

A large, light grey, stylized 'H' watermark is centered on the page, extending across most of the width and height of the main content area.

**HARVEST Canadian Income & Growth Fund**  
**Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds**

**30 juin 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 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 leurs rapports 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 Canadian Income and Growth Fund (le « Fonds ») a été constitué pour fournir aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital au cours du cycle commercial, en investissant principalement dans des actions 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

## 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 intermédiaires du Fonds sont joints à ce 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 visent à procurer aux porteurs de parts :

- (i) des distributions mensuelles;
- (ii) une optimisation du 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, qui représentent la majeure partie de la capitalisation boursière de la Bourse de Toronto (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 distributions 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. Il n'est survenu aucun changement important à l'égard du Fonds de nature à modifier son niveau global de risque au cours de la période.

## RÉSULTATS

Le Fonds a affiché un rendement de -0,8 % au deuxième trimestre, surclassant néanmoins le rendement global de l'indice composé S&P/TSX, qui s'est établi à -4,1 %. Depuis le début de l'année, le Fonds a avancé de 4,3 %, alors que l'indice a affiché un rendement de -0,9 %. Une reprise de la consommation et des investissements ainsi qu'un retour de la confiance sur les marchés ont contrebalancé les effets de la hausse des impôts et du mécanisme de séquestre du début d'année. Les indicateurs économiques aux États-Unis comme au Canada ont été raisonnablement encourageants durant ce premier semestre. Du côté américain, même si certaines données du début du deuxième trimestre n'ont pas atteint les prévisions, le moral des consommateurs a été excellent en juin. En outre, le revenu personnel réel disponible montre des signes d'amélioration, tout comme les dépenses de consommation. Au Canada, les données économiques demeurent positives, notamment la croissance du PIB et les chiffres du logement ou de l'emploi des derniers mois.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Nous nous attendons à ce que l'économie canadienne et le portefeuille continuent de tirer parti de la reprise aux États-Unis et à ce que les secteurs non liés aux matières premières continuent de surclasser le marché. Nous pensons que de nombreuses actions à rendement élevé, particulièrement dans les secteurs de la finance et de l'immobilier, se sont ajustées aux prévisions de hausse de taux d'intérêt.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Aucun événement récent devant être communiqué n'est survenu.

### OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Il n'y a eu aucune opération entre apparentés pendant la période, 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 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 (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 indiqué dans le tableau ci-dessous.

| Série du Fonds | Frais de gestion annuels | Frais de service au courtier | Frais totaux |
|----------------|--------------------------|------------------------------|--------------|
| 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, 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 liés 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 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.

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 au 30 juin 2013 s'élève à 32 900 \$ (néant en 2012). 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 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. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc., et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 24 445 \$ pour la période close le 30 juin 2013 (81 304 \$ en 2012) et sont incluses dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent à l'état des résultats dans les états financiers intermédiaires.

# **HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

## **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 30 juin 2013, le gestionnaire pense que les principales divergences entre les politiques comptables actuelles et celles qui devraient s'appliquer en vertu des IFRS ont été identifiées et concernent :

- l'obligation de publier un état 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,
- classification et évaluation des placements du Fonds.

Le gestionnaire et les fournisseurs de services du Fonds sont en train d'élaborer une approche de présentation des états financiers et de présentation de l'information connexe, tout en terminant leur analyse quantitative des incidences du passage aux IFRS. Pour l'instant, le gestionnaire n'envisage pas d'effets significatifs de ce passage sur la valeur liquidative par part du Fonds.

## **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 l'intention de la direction du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2013.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

### 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 intermédiaires clos au 30 juin 2013 et des états financiers audités précédents.

| ACTIF NET PAR PART<br>DU FONDS <sup>1</sup>                     | Série R       |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
| <b>Actif net au début de la période<sup>3</sup></b>             | <b>13,70</b>  | <b>12,43</b>  | <b>12,42</b>  | <b>11,17</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>             |               |               |               |               |
| Total des produits  | 0,36          | 0,81          | 1,06          | 0,46          |
| Total des charges   | (0,23)        | (0,45)        | (0,42)        | (0,25)        |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                         | 0,08          | 1,24          | 0,16          | 0,55          |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                     | 0,37          | 0,51          | 0,31          | 1,04          |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b> | <b>0,58</b>   | <b>2,11</b>   | <b>1,11</b>   | <b>1,80</b>   |
| <b>Distributions<sup>4</sup></b>                                |               |               |               |               |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,42)        | -             | -             | -             |
| Dividendes  | -             | (0,07)        | (0,16)        | -             |
| Gains en capital  | -             | (0,10)        | (0,12)        | (0,55)        |
| Remboursement de capital  | -             | (0,67)        | (0,56)        | -             |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>            | <b>(0,42)</b> | <b>(0,84)</b> | <b>(0,84)</b> | <b>(0,55)</b> |
| <b>Actif net à la fin de la période<sup>2</sup></b>             | <b>13,84</b>  | <b>13,70</b>  | <b>12,43</b>  | <b>12,42</b>  |

| ACTIF NET PAR PART<br>DU FONDS <sup>1</sup>                     | Série A*      |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2013          | 2012          |
| <b>Actif net au début de la période<sup>3</sup></b>             | <b>13,72</b>  | <b>13,01</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>             |               |               |
| Total des produits  | 0,37          | 0,46          |
| Total des charges   | (0,20)        | (0,21)        |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                         | 0,10          | 0,27          |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                     | 0,10          | 0,32          |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b> | <b>0,37</b>   | <b>0,84</b>   |
| <b>Distributions<sup>4</sup></b>                                |               |               |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,42)        | -             |
| Dividendes  | -             | (0,04)        |
| Gains en capital  | -             | (0,06)        |
| Remboursement de capital  | -             | (0,39)        |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>            | <b>(0,42)</b> | <b>(0,49)</b> |
| <b>Actif net à la fin de la période<sup>2</sup></b>             | <b>13,87</b>  | <b>13,72</b>  |

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

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| ACTIF NET PAR PART<br>DU FONDS <sup>1</sup>                     | Série F*      |           |               |           |
|---|---------------|-----------|---------------|-----------|
|   | 2013          |           | 2012          |           |
| <b>Actif net au début de la période<sup>3</sup></b>             | <b>13,81</b>  | <b>\$</b> | <b>13,37</b>  | <b>\$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>             |               |           |               |           |
| Total des produits  | 0,38          |           | 0,47          |           |
| Total des charges   | (0,12)        |           | (0,09)        |           |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                         | 0,10          |           | 0,35          |           |
| Gains (pertes) non réalisés pour la période                     | (0,07)        |           | 0,10          |           |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b> | <b>0,29</b>   | <b>\$</b> | <b>0,83</b>   | <b>\$</b> |
| <b>Distributions<sup>4</sup></b>                                |               |           |               |           |
| Revenu (hors dividendes)  | (0,42)        |           | -             |           |
| Dividendes  | -             |           | (0,03)        |           |
| Gains en capital  | -             |           | (0,05)        |           |
| Remboursement de capital  | -             |           | (0,34)        |           |
| <b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>            | <b>(0,42)</b> | <b>\$</b> | <b>(0,42)</b> | <b>\$</b> |
| <b>Actif net à la fin de la période<sup>2</sup></b>             | <b>14,05</b>  | <b>\$</b> | <b>13,81</b>  | <b>\$</b> |

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

### Série R

| RATIOS<br>ET DONNÉES<br>SUPPLÉMENTAIRES   | 2013   |                   | 2012         |                   | 2011         |                   | 2010         |                   |
|---|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
|   | <b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b> | <b>28 654 464</b> | <b>\$</b>    | <b>30 155 370</b> | <b>\$</b>    | <b>49 180 568</b> | <b>\$</b>    | <b>37 406 232</b> |
| Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>                                     | 2 065 453                                    |                   | 2 201 587    |                   | 3 945 599    |                   | 3 007 822    |                   |
| Nombre de bons de souscription en circulation                                   | -  |                   | -            |                   | -            |                   | 3 028 322    |                   |
| Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>   | 3,23 %                                       |                   | 3,41 %       |                   | 3,03 %       |                   | 10,99 %      |                   |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>5</sup> | 3,23 %                                       |                   | 3,41 %       |                   | 3,03 %       |                   | 10,99 %      |                   |
| Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>  | 0,08 %                                       |                   | 0,22 %       |                   | 0,10 %       |                   | 0,35 %       |                   |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>                                   | 7,14 %                                       |                   | 28,69 %      |                   | 66,53 %      |                   | 46,92 %      |                   |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                                  | <b>13,87</b>                                 | <b>\$</b>         | <b>13,70</b> | <b>\$</b>         | <b>12,46</b> | <b>\$</b>         | <b>12,44</b> | <b>\$</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

| RATIOS<br>ET DONNÉES<br>SUPPLÉMENTAIRES   | 2013   |                   | 2012         |                  |
|---|--|-------------------|--------------|------------------|
|   | <b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b> | <b>12 502 548</b> | <b>\$</b>    | <b>6 920 267</b> |
| Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>                                     | 899 529                                      |                   | 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> | 3,52 %                                       |                   | 3,52 %       |                  |
| Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>  | 0,08 %                                       |                   | 0,22 %       |                  |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>                                   | 7,14 %                                       |                   | 28,69 %      |                  |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                                  | <b>13,90</b>                                 | <b>\$</b>         | <b>13,71</b> | <b>\$</b>        |

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

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série F

| <b>RATIOS<br/>ET DONNÉES<br/>SUPPLÉMENTAIRES</b>                               | <b>2013</b>         | <b>2012</b>       |
|--|---------------------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b>                                   | <b>2 421 864 \$</b> | <b>620 786 \$</b> |
| Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>                                    | 171 931             | 44 960            |
| Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>  | 1,75 %              | 1,52 %            |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>5</sup> | 2,09 %              | 2,09 %            |
| Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>                                       | 0,08 %              | 0,22 %            |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>                                  | 7,14 %              | 28,69 %           |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                                 | <b>14,09 \$</b>     | <b>13,81 \$</b>   |

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

### 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 des états financiers donnent une explication de ces écarts.
2. L'actif net et les distributions sont fonction du 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, le 2 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 les 25 juin et 16 juillet 2012 respectivement.
4. Les distributions ont été versées en espèces jusqu'au jour de la conversion, le 20 juin 2012. Après cette date, 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 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 au cours de la période.
7. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds 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 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 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

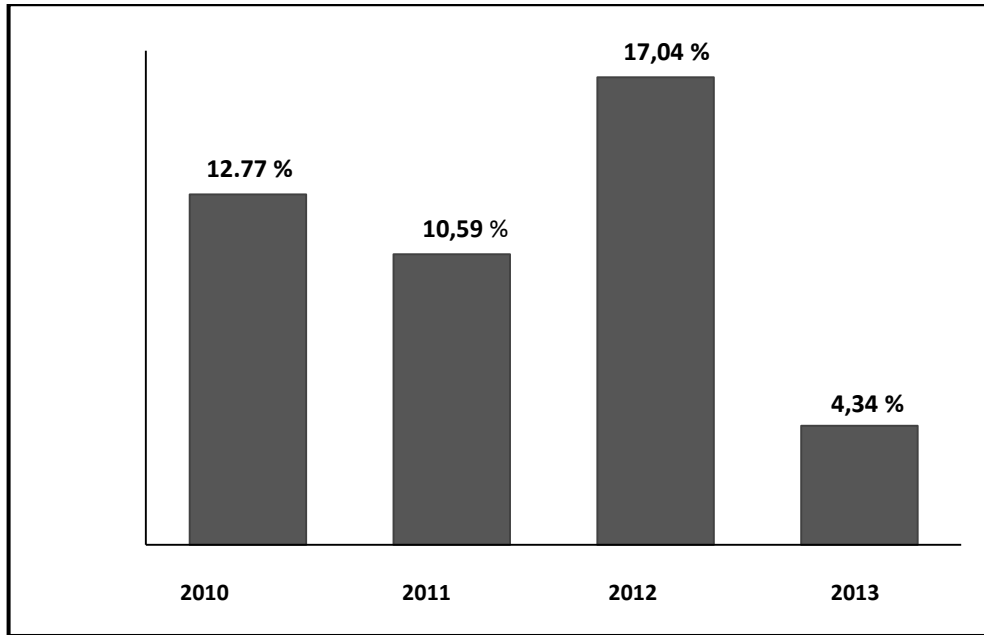
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement de chaque période présentée et illustrent la variation du rendement du Fonds pour la série R. Les graphiques indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.



# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

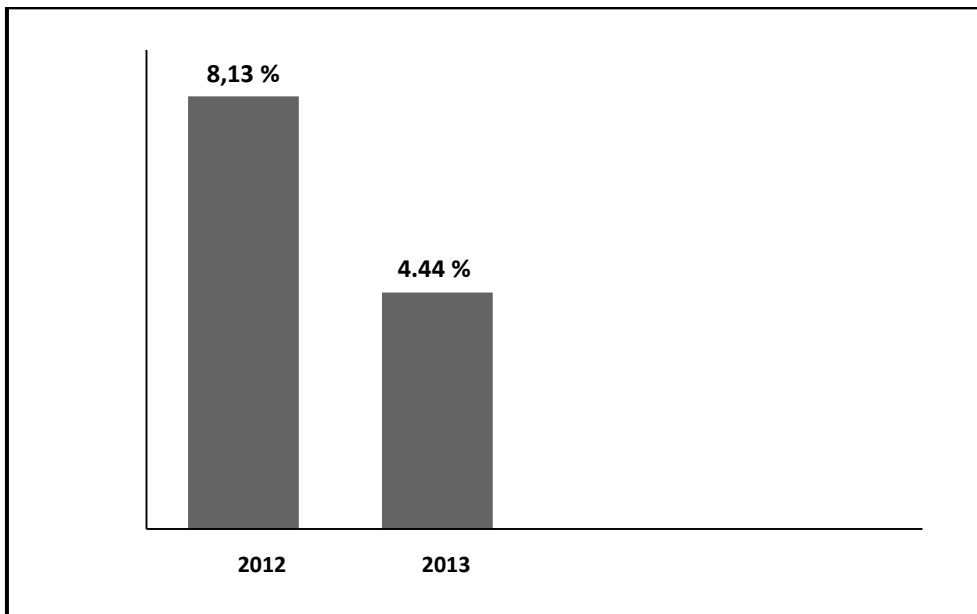
## Rendement du Fonds

### Série R



2009 correspond à la période allant du 29 juin au 31 décembre.

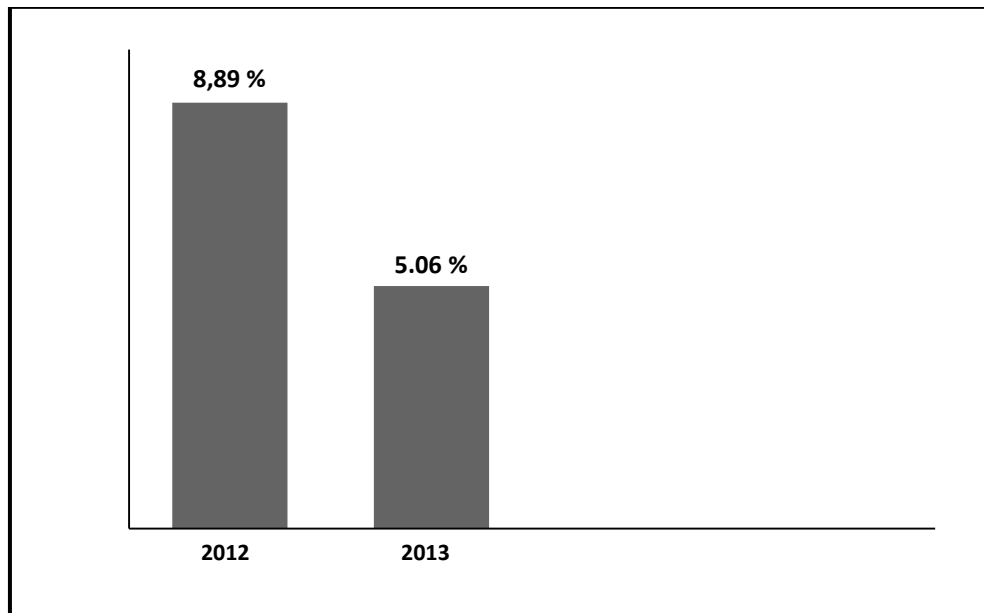
### Série A



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.

# HARVEST Canadian Income & Growth 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 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 intermédiaires du Fonds.

Au 30 juin 2013

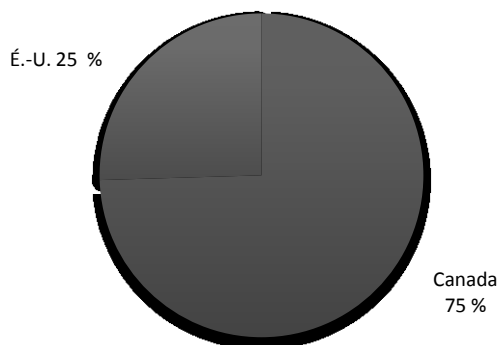
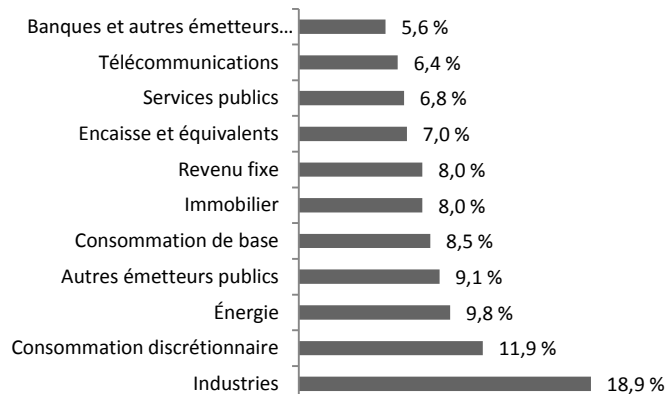
| 25 principaux placements                         | En % de l'actif net | Rendement (%) |
|--|---------------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          | 6,9                 | 0,0           |
| YPG Financing Inc., 9,25 %, 30 nov. 2018         | 4,7                 | 8,4           |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 4,7                 | 1,7           |
| K-Bro Linen Inc.                                 | 4,6                 | 3,4           |
| Corby Distilleries Limited, catégorie A          | 4,4                 | 3,4           |
| Davis + Henderson Corporation                    | 4,3                 | 5,6           |
| Bell Aliant Inc.                                 | 4,2                 | 6,7           |
| Parkland Fuel Corporation                        | 3,9                 | 6,0           |
| Keyera Corp.                                     | 3,9                 | 3,7           |
| Inter Pipeline Fund LP, catégorie A              | 3,9                 | 5,2           |
| Pembina Pipeline Corporation                     | 3,5                 | 4,9           |
| Meubles Léon Ltée                                | 3,3                 | 3,1           |
| Boralex Inc. 6,75 %, 30 juin 2017                | 3,3                 | 3,0           |
| Corus Entertainment Inc., catégorie B            | 3,2                 | 4,2           |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P.          | 3,2                 | 4,7           |
| Timbercreek Mortgage Investment Corp.            | 3,0                 | 8,1           |
| Regions Financial Corporation                    | 2,9                 | 1,2           |
| The North West Company Inc.                      | 2,9                 | 4,8           |
| Altria Group, Inc.                               | 2,9                 | 5,0           |
| SunTrust Banks, Inc.                             | 2,7                 | 1,2           |
| Sprott Power Corp.                               | 2,5                 | 6,6           |
| Liquor Stores N.A. Ltd.                          | 2,5                 | 6,1           |
| BCE Inc.   | 2,2                 | 5,4           |
| Bird Construction Inc.                           | 2,1                 | 5,9           |
| PHX Energy Services Corp.                        | 2,0                 | 6,7           |
|  | <b>87,6</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. : [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

### RÉPARTITION SELON LES SECTEURS

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Valeur liquidative totale (100,0 %)



**HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

**États financiers intermédiaires (non audités)**

**30 juin 2013**

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| <b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE</b>                                    |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Au 30 juin 2013 (non audité) et au 31 décembre 2012</b>                 | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements, à la juste valeur (coût : 33 757 713 \$, 2012 : 29 179 352 \$) | 40 368 958 \$        | 34 947 598 \$        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                    | 2 926 048            | 2 354 271            |
| Dividendes et intérêts à recevoir  | 289 255              | 298 336              |
| Souscriptions à recevoir   | 53 773               | 175 779              |
|  | <b>43 638 034</b>    | <b>37 775 984</b>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Rachats à payer  | 90 223               | 1 171                |
| Distributions à payer  | 74 362               | 58 246               |
|  | <b>164 585 \$</b>    | <b>59 417 \$</b>     |
| <b>Actif net représentant les capitaux propres</b>                         | <b>43 473 449 \$</b> | <b>37 716 567 \$</b> |
| <b>Actif net représentant les capitaux propres</b>                         |                      |                      |
| Série R  | 28 585 093 \$        | 30 171 484 \$        |
| Série A*   | 12 472 343           | 6 923 966            |
| Série F*   | 2 416 013            | 621 117              |
| <b>Nombre de parts en circulation (note 3)</b>                             |                      |                      |
| Série R  | 2 065 453            | 2 201 584            |
| Série A*   | 899 529              | 504 801              |
| Série F*   | 171 931              | 44 960               |
| <b>Actif net par part (note 8)</b>   |                      |                      |
| Série R  | 13,84 \$             | 13,70 \$             |
| Série A*   | 13,87                | 13,72                |
| Série F*   | 14,05                | 13,81                |

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

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

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| <b>ÉTATS DES RÉSULTATS (non audité)</b>  |  |                     |                     |
|--|--|---------------------|---------------------|
| <b>Pour le semestre terminé le 30 juin</b>   |  | <b>2013</b>         | <b>2012</b>         |
| <b>Revenus de placement</b>  |  |                     |                     |
| Dividendes   |  | 981 395 \$          | 1 622 212 \$        |
| Intérêts   |  | 140 104             | 40 372              |
| Moins : retenues d'impôt étranger à la source  |  | (49 767)            | (88 081)            |
|  |  | <b>1 071 732</b>    | <b>1 574 503</b>    |
| <b>Charges (note 4)</b>  |  |                     |                     |
| Frais de gestion   |  | 294 367             | 344 358             |
| Frais de service   |  | 240 027             | 116 385             |
| Coûts des communications aux porteurs de parts   |  | 30 465              | 82 089              |
| Honoraires d'audit   |  | 17 597              | 20 504              |
| Honoraires des agents des transferts   |  | 34 087              | 15 495              |
| Droits de garde et frais bancaires   |  | 24 509              | 24 896              |
| Frais du comité d'examen indépendant   |  | 5 807               | 8 670               |
| Charge d'intérêts (note 9)   |  | -                   | 93 690              |
| Droits de dépôt  |  | 20 231              | 40 034              |
| Honoraires juridiques  |  | 9 611               | 57 161              |
|  |  | <b>676 701</b>      | <b>803 282</b>      |
| <b>Frais pris en charge par le gestionnaire (note 4)</b>                               |  | (32 900)            | -                   |
|  |  | <b>643 801</b>      | <b>803 282</b>      |
| <b>Revenus de placement nets</b>   |  | <b>427 931 \$</b>   | <b>771 221 \$</b>   |
| <b>Gain (perte) de change et de placement réalisé et non réalisé</b>                   |  |                     |                     |
| Gain (perte) réalisé à la vente de placements  |  | 263 507 \$          | 3 475 040 \$        |
| Gain (perte) de change réalisé   |  | 2 439               | 21 606              |
| Coûts de transactions  |  | (16 145)            | (71 908)            |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur opérations de change         |  | 22 300              | 73                  |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements                   |  | 842 999             | (263 084)           |
| <b>Gain net sur les placements</b>   |  | <b>1 115 100 \$</b> | <b>3 161 727 \$</b> |
| <b>Augmentation de l'actif net liée aux activités</b>                                  |  | <b>1 543 031 \$</b> | <b>3 932 948 \$</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités – <b>série R</b>           |  | 1 257 042 \$        | 3 931 808 \$        |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités – <b>série A*</b>          |  | 251 706             | 1 140               |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités – <b>série F*</b>          |  | 34 283              | s. o.               |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part – <b>série R</b>  |  | 0,58 \$             | 1,04 \$             |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part – <b>série A*</b> |  | 0,37                | 0,16                |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part – <b>série F*</b> |  | 0,29                | s. o.               |

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

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

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| <b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE – TOUTES LES SÉRIES (non audité)</b> |                    |           |                     |
|---|--------------------|-----------|---------------------|
| <b>Pour le semestre terminé le 30 juin</b>  |                    |           |                     |
|   | <b>2013</b>        |           | <b>2012</b>         |
| <b>Actif net au début de la période</b>   | <b>37 716 567</b>  | <b>\$</b> | <b>49 054 915</b>   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités                             | <b>1 543 031</b>   |           | <b>3 932 948</b>    |
| <b>Opérations des porteurs de parts</b>   |                    |           |                     |
| Produit des émissions de parts  | 13 797 534         |           | 916 845             |
| Réinvestissement des distributions  | 849 368            |           | 177 495             |
| Coût des parts annulées   | -                  |           | (14 831 643)        |
| Coût des parts rachetées  | (9 170 989)        |           | (3 564 081)         |
| <b>Opérations des porteurs de parts – montant net</b>                                   | <b>5 475 913</b>   | <b>\$</b> | <b>(17 301 384)</b> |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>  |                    |           |                     |
| Revenus de placement nets   | (1 262 062)        |           | (1 563 418)         |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                                    | <b>(1 262 062)</b> | <b>\$</b> | <b>(1 563 418)</b>  |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>   | <b>43 473 449</b>  | <b>\$</b> | <b>34 123 061</b>   |

| <b>ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE SÉRIE R (non audité)</b> |                    |           |                     |
|--|--------------------|-----------|---------------------|
| <b>Pour le semestre terminé le 30 juin</b>                                 |                    |           |                     |
|  | <b>2013</b>        |           | <b>2012</b>         |
| <b>Actif net au début de la période</b>                                    | <b>30 171 484</b>  | <b>\$</b> | <b>49 054 915</b>   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités                | <b>1 257 042</b>   |           | <b>3 931 808</b>    |
| <b>Opérations des porteurs de parts</b>                                    |                    |           |                     |
| Produit des émissions de parts   | 4 180 344          |           | 771 368             |
| Réinvestissement des distributions   | 661 434            |           | 176 871             |
| Coût des parts annulées  | -                  |           | (14 831 643)        |
| Coût des parts rachetées   | (6 778 540)        |           | (3 564 081)         |
| <b>Opérations des porteurs de parts – montant net</b>                      | <b>(1 936 762)</b> | <b>\$</b> | <b>(17 447 485)</b> |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                 |                    |           |                     |
| Revenus de placement nets  | (906 671)          |           | (1 562 745)         |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                       | <b>(906 671)</b>   | <b>\$</b> | <b>(1 562 745)</b>  |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                    | <b>28 585 093</b>  | <b>\$</b> | <b>33 976 493</b>   |

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| <b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE SÉRIE A* (non audité)</b>  |                      |                   |
|---|----------------------|-------------------|
| <b>Pour le semestre terminé le 30 juin 2013 et pour la période allant du 25 juin 2012 (début des activités) au 30 juin 2012</b> |                      |                   |
|   | <b>2013</b>          | <b>2012</b>       |
| <b>Actif net au début de la période</b>   | <b>6 923 966 \$</b>  | <b>- \$</b>       |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités   | <b>251 706</b>       | <b>1 140</b>      |
| <b>Opérations des porteurs de parts</b>   |                      |                   |
| Produit des émissions de parts  | 7 669 083            | 145 477           |
| Réinvestissement des distributions  | 149 348              | 624               |
| Coût des parts rachetées  | (2 219 545)          | -                 |
| <b>Opérations des porteurs de parts – montant net</b>   | <b>5 598 886 \$</b>  | <b>146 101 \$</b> |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>  |                      |                   |
| Revenus de placement nets   | (302 215)            | (673)             |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>  | <b>(302 215) \$</b>  | <b>(673) \$</b>   |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>   | <b>12 472 343 \$</b> | <b>146 568 \$</b> |

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

| <b>ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE SÉRIE F* (non audité)</b> |                     |
|---|---------------------|
| <b>Pour le semestre terminé le 30 juin</b>                                  |                     |
|   | <b>2013</b>         |
| <b>Actif net au début de la période</b>                                     | <b>621 117 \$</b>   |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités                 | <b>34 283</b>       |
| <b>Opérations des porteurs de parts</b>                                     |                     |
| Produit des émissions de parts  | 1 948 107           |
| Réinvestissement des distributions  | 38 586              |
| Coût des parts rachetées  | (172 904)           |
| <b>Opérations des porteurs de parts – montant net</b>                       | <b>1 813 789 \$</b> |
| <b>Distributions aux porteurs de parts</b>                                  |                     |
| Revenus de placement nets   | (53 176)            |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>                        | <b>(53 176) \$</b>  |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                     | <b>2 416 013 \$</b> |

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

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*



# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2013

| Nombre d'actions                                  | Titre  | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | En % de l'actif |
|---|--|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>ACTIONS</b>                                    |  |                 |                   |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire</b>               |  |                 |                   |                 |
| 57 931  | Corus Entertainment Inc., catégorie B            | 1 262 607       | 1 392 661         | 3,2             |
| 113 600   | Meubles Léon Ltée                                | 1 418 379       | 1 443 856         | 3,3             |
| 62 154  | Liquor Stores N.A. Ltd.                          | 939 159         | 1 103 855         | 2,5             |
| 53 088  | The North West Company Inc.                      | 1 046 092       | 1 240 667         | 2,9             |
|   |  | 4 666 237       | 5 181 039         | 11,9            |
| <b>Consommation de base</b>                       |  |                 |                   |                 |
| 33 640  | Altria Group, Inc.                               | 812 614         | 1 241 388         | 2,8             |
| 95 654  | Corby Distilleries Limited, catégorie A          | 1 622 491       | 1 893 949         | 4,4             |
| 93 661  | Rogers Sugar Inc.                                | 462 520         | 565 713           | 1,3             |
|   |  | 2 897 625       | 3 701 050         | 8,5             |
| <b>Énergie</b>                                    |  |                 |                   |                 |
| 11 900  | AltaGas Ltd.                                     | 389 130         | 437 920           | 1,0             |
| 20 000  | Brookfield Renewable Energy Partners L.P.        | 595 282         | 580 200           | 1,3             |
| 30 007  | Keyera Corp.                                     | 1 368 391       | 1 673 190         | 3,9             |
| 99 614  | Parkland Fuel Corporation                        | 1 168 960       | 1 702 403         | 3,9             |
| 80 606  | PHX Energy Services Corp.                        | 750 603         | 854 424           | 2,0             |
|   |  | 4 272 366       | 5 248 137         | 12,1            |
| <b>Industries</b>                                 |  |                 |                   |                 |
| 69 345  | Bird Construction Inc.                           | 753 371         | 897 324           | 2,1             |
| 35 886  | Brookfield Infrastructure Partners L.P.          | 739 791         | 1 380 301         | 3,2             |
| 20 000  | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 2 049 652       | 2 040 200         | 4,7             |
| 82 536  | Davis and Henderson Corporation                  | 1 361 097       | 1 864 488         | 4,3             |
| 59 203  | K-Bro Linen Inc.                                 | 1 036 378       | 2 014 678         | 4,6             |
|   |  | 5 940 289       | 8 196 991         | 18,9            |
| <b>Autres émetteurs publics</b>                   |  |                 |                   |                 |
| 77 713  | Inter Pipeline Fund LP, catégorie A              | 1 109 246       | 1 681 709         | 3,9             |
| 52 064  | Medical Facilities Corporation                   | 588 001         | 788 770           | 1,8             |
| 46 628  | Pembina Pipeline Corporation                     | 836 147         | 1 498 624         | 3,4             |
|   |  | 2 533 394       | 3 969 103         | 9,1             |
| <b>Banques et autres institutions financières</b> |  |                 |                   |                 |
| 125 000   | Regions Financial Corporation                    | 988 131         | 1 256 709         | 2,9             |
| 35 000  | SunTrust Banks, Inc.                             | 1 005 695       | 1 165 298         | 2,7             |
|   |  | 1 993 826       | 2 422 007         | 5,6             |
| <b>Immobilier</b>                                 |  |                 |                   |                 |
| 28 000  | American Capital Agency Corporation              | 803 853         | 679 388           | 1,5             |
| 51 812  | Annaly Capital Management Inc.                   | 932 162         | 687 611           | 1,6             |
| 54 106  | Artis Real Estate Investment Trust               | 479 914         | 811 590           | 1,9             |
| 140 648   | Timbercreek Mortgage Investment Corp.            | 1 422 727       | 1 302 400         | 3,0             |
|   |  | 3 638 656       | 3 480 989         | 8,0             |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

### ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2013

| Nombre d'actions            | Titre  | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | En % de l'actif Actif |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Télécommunications</b>   |  |                   |                   |                       |
| 21 706                      | BCE Inc.   | 725 061           | 935 963           | 2,2                   |
| 65 219                      | Bell Aliant Inc.   | 1 735 187         | 1 839 828         | 4,2                   |
|                             |  | 2 460 248         | 2 775 791         | 6,4                   |
| <b>Services publics</b>     |  |                   |                   |                       |
| 48 542                      | Northland Power Inc.                                       | 717 455           | 820 845           | 1,9                   |
| 1 128 366                   | Sprott Power Corp.   | 1 145 291         | 1 083 231         | 2,5                   |
| 798 575                     | Sprott Power Corp., bons de souscription (éch. 14/06/2014) | 55 900            | 7 986             | -                     |
|                             |  | 1 918 646         | 1 912 062         | 4,4                   |
|                             | <b>Total des actions</b>                                   | <b>30 321 287</b> | <b>36 887 169</b> | <b>89,6</b>           |
| <b>Valeur nominale</b>      |  |                   |                   |                       |
| <b>TITRES À REVENU FIXE</b> |  |                   |                   |                       |
| 1 355 000                   | Boralex Inc. 6,75 %, 30 juin 2017                          | 1 424 338         | 1 432 913         | 3,3                   |
| 2 008 702                   | YPG Financing Inc., 9,25 %, 30 nov. 2018                   | 2 012 088         | 2 048 876         | 4,7                   |
|                             |  | 3 436 426         | 3 481 789         | 8,0                   |
|                             | <b>Total – revenu fixe</b>                                 | <b>3 436 426</b>  | <b>3 481 789</b>  | <b>8,0</b>            |
|                             | <b>Total des placements</b>                                | <b>33 757 713</b> | <b>40 368 958</b> | <b>92,9</b>           |
|                             | <b>Autres actifs moins les passifs</b>                     |                   | <b>3 104 491</b>  | <b>7,1</b>            |
|                             | <b>Actif net</b>   |                   | <b>43 473 449</b> | <b>100,0</b>          |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## CONCENTRATION GÉOGRAPHIQUE AU 30 juin 2013

| Aux           | 30 juin 2013      |                     | 31 décembre 2012  |                     |
|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|               | \$*               | en % de l'actif net | \$*               | en % de l'actif net |
| Canada        | 36 557 482        | 84,1                | 33 545 755        | 88,9                |
| États-Unis    | 6 915 967         | 15,9                | 4 170 812         | 11,1                |
| <b>Totaux</b> | <b>43 473 449</b> | <b>100,0</b>        | <b>37 716 567</b> | <b>100,0</b>        |

\* En dollars canadiens

Le portefeuille de placements du Fonds est concentré dans les secteurs suivants :

|  | % de l'actif net au 30 juin 2013 | % de l'actif net au 31 décembre 2012 |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|
| Consommation discrétionnaire               | 11,9                             | 12,7                                 |
| Consommation de base                       | 8,5                              | 10,7                                 |
| Énergie                                    | 12,1                             | 11,5                                 |
| Industries                                 | 18,9                             | 14,9                                 |
| Autres émetteurs publics                   | 9,1                              | 8,3                                  |
| Banques et autres institutions financières | 5,6                              | -                                    |
| Immobilier                                 | 8,0                              | 12,0                                 |
| Télécommunications                         | 6,4                              | 11,3                                 |
| Services publics                           | 4,4                              | 6,1                                  |
| Titres à revenu fixe                       | 8,0                              | 5,1                                  |

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## NOTES ANNEXES

**30 juin 2013**

### 1. ORGANISATION

Le Harvest Canadian Income & Growth Fund (le « Fonds ») est une fiducie de placement créée sous le régime des lois de la province de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 31 mai 2010, date de création du Fonds. Il n'y a pas eu d'activités importantes au sein du Fonds entre la date de création, le 31 mai 2010, et le début des activités, le 29 juin 2010.

Le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable le 20 juin 2012 (la « date de la conversion »). À la date de conversion, les parts sont devenues rachetables à la valeur liquidative unitaire, sur une base quotidienne, et le Fonds a été assujéti au Règlement 81-102.

Le Fonds offre des parts des séries R, A et F, uniquement par l'intermédiaire de courtiers enregistrés. À la date de conversion, tous les investisseurs existants au 20 juin 2012 ont obtenu une part de série R pour chaque part détenue. Des nouvelles souscriptions de parts de la série R sont offertes, moyennant des frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A, qui ont été créées le 20 juin 2012 mais ont commencé leurs activités le 25 juin 2012, sont offertes à tous les investisseurs, moyennant des frais d'acquisition initiaux et des frais de service supérieurs à ceux des parts de série R. Aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de conseils ne sont exigés pour les parts de série F, qui ont été créées le 20 juin 2012 mais ont commencé leurs activités le 16 juillet 2012. Ces parts sont habituellement offertes uniquement aux investisseurs qui disposent de comptes à programme contre rémunération auprès de courtiers.

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, et les montants qui y sont présentés sont en dollars canadiens. La préparation des états financiers conformément aux PCGR du Canada exige que la direction formule des estimations et des hypothèses. Ces estimations et ces hypothèses influent sur les montants présentés des actifs et des passifs, la présentation des éventualités à la date des états financiers et les montants présentés des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### Évaluation des placements

La juste valeur des placements à la date de présentation de l'information financière a été évaluée comme suit :

a) Les placements sont classés comme étant détenus à des fins de transaction, conformément au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Les placements détenus qui sont négociés sur un marché actif sont évalués au cours acheteur publié par les bourses reconnues ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus, le jour de l'évaluation. Les placements détenus incluent des actions, des obligations et d'autres instruments de créance. Lorsqu'aucun cours acheteur n'est disponible, les titres détenus sont évalués au dernier cours de vente.

b) Les titres détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques établies par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, les cours du marché ne sont pas faciles à obtenir est déterminée par le gestionnaire, conformément aux méthodes énoncées au chapitre 3855 du manuel de l'ICCA. La juste valeur de certains titres est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation fondés en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec le cours de titres comparables ou similaires, l'obtention de renseignements liés aux évaluations auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques concernant un placement et le recours à d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont évaluées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimée des titres et des intérêts susmentionnés peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. Le risque de crédit perçu de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et la durée jusqu'à l'échéance ont une incidence sur la juste

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

valeur de ces titres. Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, aucun titre ne nécessitait d'estimation à partir d'hypothèses.

c) Les bons de souscription non cotés sont évalués sur la base de modèles de cours qui intègrent des facteurs tels que la valeur de marché des titres sous-jacents, le prix d'exercice, la volatilité et les conditions du bon de souscription.

Le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement exige que tous les fonds d'investissement calculent la valeur liquidative pour toutes autres fins que la présentation des états financiers en accord avec l'article 14.2, dont certains aspects diffèrent des dispositions du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA. Les PCGR du Canada exigent que la juste valeur des instruments financiers inscrits sur une bourse reconnue soit déterminée par leur dernier cours acheteur pour les positions acheteur et par leur dernier cours vendeur pour les positions vendeur, alors que le Règlement 81-106 retient le cours de clôture ou le dernier prix de vente. Cela crée une différence entre la valeur liquidative calculée selon le Règlement 81-106 et la valeur de l'actif net calculée selon les PCGR du Canada. Un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part en fin de période est fourni dans la note 8.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie est constituée de dépôts. Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements très liquides dont les échéances sont d'au plus 90 jours.

### **Autres actifs et passifs**

Aux fins du classement prévu au chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, les dividendes et intérêts à recevoir, ainsi que les autres actifs sont désignés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti. De même, les emprunts et montants à payer aux porteurs de parts à titre de rachats et de distribution ainsi que les autres passifs sont désignés comme autres passifs financiers et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti, ce qui se rapproche de la juste valeur.

### **Coûts de transactions**

Les coûts de transactions, tels que les commissions de courtage, engagés par le Fonds à l'achat et à la vente de titres sont comptabilisés en charges, conformément au chapitre 3855 et figurent à l'état des résultats de la période durant laquelle ils sont engagés.

### **Opérations de placement et constatation des revenus**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Le coût des placements, qui représente le montant payé pour chaque titre, est calculé selon le coût moyen, sans tenir compte des coûts de transactions. Les gains réalisés ou les pertes subies à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value non réalisée des placements sont calculés selon le coût moyen.

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice et les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende.

Les distributions reçues de fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente de cette information. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente. Les distributions reçues de fonds communs de placement sont comptabilisées selon la forme sous laquelle elles ont été reçues des fonds sous-jacents.

### **Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et non réalisés**

Les frais de gestion et de service directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les frais d'exploitation, revenus, gains et pertes en capital réalisés et non réalisés communs du Fonds sont habituellement répartis entre les séries proportionnellement à la valeur liquidative relative de chacune.

### **Conversion des devises**

Les achats et ventes de placements libellés en devises et les dividendes et revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains ou pertes de change réalisés ou non réalisés sur des placements sont inclus dans l'état des résultats, aux postes « Gain réalisé (perte) à la vente de placements » et « Plus-value (moins-value) non réalisée des placements », respectivement. Les gains ou pertes de change réalisés ou non réalisés sur des actifs, passifs et revenus, autres que des placements libellés en devises, sont inclus

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

dans l'état des résultats, au poste « Gain (perte) de change réalisé » et « Plus-value (moins-value) non réalisée sur opérations de change », respectivement.

Les actifs et les passifs figurant à l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

### Évaluation des titres

La valeur liquidative par part de chaque série est déterminée chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte, à la fermeture de la séance. La valeur liquidative de chaque série du Fonds est obtenue en prenant la part attribuable à cette série des actifs communs du Fonds et en soustrayant la part attribuable à cette série des passifs communs ainsi que les passifs de cette série. Les frais directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les autres revenus et charges sont répartis entre les séries proportionnellement à leur valeur liquidative respective

### Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part » dans l'état des résultats représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net liée aux activités attribuée à chaque série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période visée.

### Juste valeur des instruments financiers

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie à trois niveaux ci-dessous :

**Niveau 1 :** les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

**Niveau 2 :** les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir, des prix) ou indirectement (à savoir, des dérivés de prix);

**Niveau 3 :** les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. Des informations quantitatives additionnelles sont à fournir obligatoirement pour les titres relevant du niveau 3.

### Classement des titres :

| Placements à la juste valeur au 30 juin 2013  |                   |               |               |                   |
|---|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
|   | Niveau 1 (\$)     | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Totaux (\$)       |
| <b>Actions</b>                                |                   |               |               |                   |
| Actions ordinaires                            | 29 755 984        | -             | -             | 29 755 984        |
| Parts de sociétés en commandite               | 3 642 210         | -             | -             | 3 642 210         |
| Fonds   | 1 302 400         | -             | -             | 1 302 400         |
| Fiducies de placement immobilier              | 2 178 589         | -             | -             | 2 178 589         |
| Bons de souscription                          | -                 | 7 986         | -             | 7 986             |
| <b>Total des actions</b>                      | <b>36 879 183</b> | <b>7 986</b>  | <b>-</b>      | <b>36 887 169</b> |
| <b>Titres à revenu fixe</b>                   |                   |               |               |                   |
| Obligations de sociétés                       | 3 481 789         | -             | -             | 3 481 789         |
| <b>Total – revenu fixe</b>                    | <b>3 481 789</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>3 481 789</b>  |
| <b>Total des placements à la juste valeur</b> | <b>38 312 096</b> | <b>7 986</b>  | <b>-</b>      | <b>40 368 958</b> |

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| Placements à la juste valeur au 31 décembre 2012 |                   |                  |               |                   |
|--|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
|  | Niveau 1 (\$)     | Niveau 2 (\$)    | Niveau 3 (\$) | Totaux (\$)       |
| <b>Actions</b>                                   |                   |                  |               |                   |
| Actions ordinaires                               | 25 474 284        | -                | -             | 25 474 284        |
| Parts de sociétés en commandite                  | 3 665 955         | -                | -             | 3 665 955         |
| Fonds  | 1 428 984         | -                | -             | 1 428 984         |
| Fiducies de placement immobilier                 | 2 376 849         | -                | -             | 2 376 849         |
| Bons de souscription                             | -                 | 71 872           | -             | 71 872            |
| <b>Total des actions</b>                         | <b>32 946 072</b> | <b>71 872</b>    | -             | <b>33 017 944</b> |
| <b>Titres à revenu fixe</b>                      |                   |                  |               |                   |
| Obligations de sociétés                          | 858 437           | 1 071 217        | -             | 1 929 654         |
| <b>Total – revenu fixe</b>                       | <b>858 437</b>    | <b>1 071 217</b> | -             | <b>1 929 654</b>  |
| <b>Total des placements à la juste valeur</b>    | <b>33 804 509</b> | <b>1 143 089</b> | -             | <b>34 947 598</b> |

Le Fonds ne détenait aucun titre relevant du niveau 3 aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012. Il y a eu un transfert de 2 048 876 \$ entre le niveau 2 et le niveau 1 pendant la période close le 30 juin 2013. Il n'y a pas eu de transfert durant la période terminée le 31 décembre 2012.

### 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 du Fonds (comptable et agent des transferts). Le Fonds ne prévoit aucun effet sur ses ententes commerciales.

Au 30 juin 2013, le gestionnaire pense que les principales divergences entre les politiques comptables actuelles et celles qui devraient s'appliquer en vertu des IFRS ont été identifiées et concernent :

- l'obligation de publier un état 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,
- classification et évaluation des placements du Fonds.

Le gestionnaire et les fournisseurs de services du Fonds sont en train d'élaborer une approche de présentation des états financiers et de présentation de l'information connexe, tout en terminant leur analyse quantitative des incidences du passage aux IFRS. Pour l'instant, le gestionnaire n'envisage pas d'effets significatifs de ce passage sur la valeur liquidative par part du Fonds.

### 3. CAPITAUX PROPRES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et de séries.

Les parts du Fonds sont offertes à la vente de façon continue et peuvent être achetées ou rachetées lors de chaque date d'évaluation à la valeur liquidative par part d'une série donnée. La valeur liquidative par part déterminée aux fins de souscription ou de rachat est obtenue en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série (soit la juste valeur

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

totale des actifs attribuables à la série, moins les passifs attribuables à cette série) par le nombre total de parts de la série du Fonds en circulation à ce moment.

Les parts suivantes ont été émises et rachetées pendant les périodes indiquées :

|   | Parts en circulation |                |                |
|---|----------------------|----------------|----------------|
|   | Série R*             | Série A        | Série F        |
| <b>Total des titres en circulation au 31 décembre 2011</b>                  | <b>3 945 599</b>     | -              | -              |
| <b>Parts annulées</b>   | <b>(1 145 982)</b>   | -              | -              |
| <b>Total des titres en circulation au 20 juin 2012 (date de conversion)</b> | <b>2 799 617</b>     | -              | -              |
| Souscriptions   | 29 617               | 498 736        | 7 756          |
| Réinvestissement des distributions  | 71 218               | 3 951          | 532            |
| Titres rachetés   | (651 058)            | (6 842)        | (1 975)        |
| Transferts entre les séries   | (47 810)             | 8 956          | 38 647         |
| <b>Total des titres en circulation au 31 décembre 2012</b>                  | <b>2 201 584</b>     | <b>504 801</b> | <b>44 960</b>  |
| Souscriptions   | 24 208               | 474 431        | 119 213        |
| Réinvestissement des distributions  | 46 888               | 10 576         | 2 706          |
| Titres rachetés   | (273 716)            | (10 913)       | (7 748)        |
| Transferts entre les séries   | 66 489               | (79 366)       | 12 800         |
| <b>Total des titres en circulation au 30 juin 2013</b>                      | <b>2 065 453</b>     | <b>899 529</b> | <b>171 931</b> |

\*Les parts détenues dans le fonds à capital fixe ont été converties en parts de série R à la date de conversion.

### Titres rachetés

En conformité avec le prospectus du Fonds, en plus des droits de rachat mensuel, le 1<sup>er</sup> juin 2012, des parts pourront être remises au rachat à la valeur liquidative unitaire, moyennant l'observation de la période d'avis de rachat exigée, et le porteur de parts en recevra le paiement au plus tard le 15<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Les porteurs de parts ont fait racheter 1 145 982 parts ou 14 831 643 \$ à la date du premier rachat à la valeur liquidative, à 12,94 \$ la part. Les porteurs de parts ont reçu un paiement au plus tard le 7 juin 2012.

Après le jour de conversion, les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part durant tout jour ouvrable

### Distributions

Les distributions mensuelles aux porteurs de parts sont déclarées et versées aux porteurs de parts inscrits à la date d'évaluation précédant la fin du mois et automatiquement réinvesties en parts additionnelles du Fonds à la fin du mois, sauf pour les porteurs de parts ayant expressément demandé un versement en espèces. Le total des distributions s'est élevé à 0,42 \$ par part (0,07 \$ par part par mois) pour la période close le 30 juin 2013 (0,42 \$ par part en 2012).

## 4. CHARGES

### Frais de gestion et frais de service

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 fait appel à Avenue Investment Management Inc. («Avenue » ou « le gestionnaire des placements ») pour fournir au Fonds des services de gestion des placements et paie à Avenue ses services de conseils, à même les frais de gestion 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 (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.



# HARVEST Canadian Income & Growth 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              | 1,25 %                   | 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, 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 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.

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 la période close le 30 juin 2013 s'élève à 32 900 \$ (néant 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 exceptionnels 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 les séries de chaque fonds concerné. Ces frais se sont élevés à 24 445 \$ pour la période close le 30 juin 2013 (81 304 \$ en 2012) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent à l'état des résultats.

## 5. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Objectifs de placement

Les activités de placement du Fonds l'exposent à plusieurs risques financiers : risque de crédit, risque de liquidités et risque de marché (notamment les risques de taux et de change ainsi que les autres risques de prix). Le gestionnaire vise à minimiser ces risques en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui géreront les titres des portefeuilles du Fonds quotidiennement, en fonction des événements du marché et des objectifs de placement du Fonds. Pour l'aider à gérer le risque, le gestionnaire a également mis en place une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement du Fonds et surveille sa conformité à la stratégie de placement énoncée et à la réglementation en matière de valeurs mobilières.

### Autre risque de prix

L'autre risque de prix provient de la fluctuation des cours boursiers et de leurs effets sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier. La situation du marché des actions, plutôt que le rendement individuel de chaque société, peut avoir une incidence sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds. La conjoncture économique et financière générale influe sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2013, 89,6% de la valeur de l'actif net du Fonds (87,5% au 31 décembre 2012) se négociaient sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avaient augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net à la fin de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 1 844 358 \$ (1 650 897 \$ au 31 décembre 2012).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Risque de change

Le risque de change provient du risque que la valeur d'un placement libellé dans une devise autre que celle du Fonds fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsqu'un Fonds achète un placement libellé dans une monnaie

étrangère et que le taux de change entre le dollar canadien et la monnaie en question est défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le principal (notionnel) des contrats à terme, le cas échéant).

| Devise             | Au 30 juin 2013 |                     | Au 31 décembre 2012 |                     |
|--------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                    | Exposition*     | en % de l'actif net | Exposition*         | en % de l'actif net |
| Dollars américains | 6 915 967 \$    | 15,9 %              | 4 170 812 \$        | 11,1 %              |

\*En dollars canadiens

Au 30 juin 2013, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux autres monnaies, tous les autres facteurs étant constants, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 345 798 \$ (208 541 \$ au 31 décembre 2012), soit 0,8% de l'actif net total (0,6% au 31 décembre 2012). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

## Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de la possibilité qu'une variation des taux d'intérêt influe sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe, notamment des obligations et des instruments du marché monétaire, est sensible aux variations des taux d'intérêt. En général, lorsque les taux d'intérêt baissent, la valeur de ces instruments monte.

En outre, les titres à revenu fixe à longue échéance sont habituellement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt variaient de 1,0 %, l'augmentation (ou la diminution) des intérêts gagnés par le Fonds serait de 34 818 \$ (19 297 \$ en 2012).

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction, soit de la durée jusqu'à l'échéance, soit de la modification contractuelle des taux aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012.

| Instruments de créance : 30 juin 2013 | Juste valeur (\$) | En % de l'actif net |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| De un à cinq ans                      | 1 432 913         | 3,3 %               |
| Plus de cinq ans                      | 2 048 876         | 4,7 %               |
| <b>Total</b>                          | <b>3 481 789</b>  | <b>8,0 %</b>        |

| Instruments de créance : 31 décembre 2012 | Juste valeur (\$) | En % de l'actif net |
|---|-------------------|---------------------|
| De un à cinq ans                          | 747 300           | 2,0 %               |
| Plus de cinq ans                          | 1 182 354         | 3,1 %               |
| <b>Total</b>                              | <b>1 929 654</b>  | <b>5,1 %</b>        |

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme la possibilité qu'un fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, puisque les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts à chaque date d'évaluation. Afin de maintenir une liquidité suffisante, le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés activement sur des marchés publics et peuvent être facilement cédés pour obtenir des liquidités.

Aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, tous les passifs financiers du Fonds présentaient des échéances inférieures à trois mois.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds qui visent des titres cotés sont réglées et payées à la livraison, par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué à l'achat, une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le Fonds détient des titres de créance à revenu fixe. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque est en grande partie atténué par les normes de qualité utilisées pour sélectionner les titres de sociétés. Des analyses de solvabilité continues sont réalisées sur tous les titres du Fonds, et le niveau de risque est réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse parmi les secteurs d'activité et les émetteurs. Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 30 juin 2012.

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, le Fonds détenait des titres de créance assortis des notations suivantes :

| <b>30 juin 2013</b><br><b>Titres de créance par notation*</b> | <b>% du total des instruments de créance</b> | <b>En % de l'actif net</b> |
|---|--|----------------------------|
| A+  | -  | -                          |
| B-  | 58,8   | 4,7                        |
| Non cotés   | 41,2   | 3,3                        |
| <b>Total</b>  | <b>100,0</b>                                 | <b>8,0</b>                 |

| <b>31 décembre 2012</b><br><b>Titres de créance par notation*</b> | <b>% du total des instruments de créance</b> | <b>En % de l'actif net</b> |
|---|--|----------------------------|
| A+  | -  | -                          |
| BB-   | -  | -                          |
| Non cotés   | 100,0  | 5,1                        |
| <b>Total</b>  | <b>100,0</b>                                 | <b>5,1</b>                 |

\* À l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie; les notations sont obtenues auprès de Standard & Poor's, Moody's ou DBRS. Lorsqu'il y a plus d'une notation pour un même titre, la notation la plus basse est retenue.

## 6. COMMISSIONS DE COURTAGE

Les commissions de courtage payées à certains courtiers peuvent couvrir, en plus du coût des services de courtage liés aux opérations sur titres, des services d'analyse de placements fournis au gestionnaire des placements.

Les commissions versées aux courtiers pour les périodes closes les 30 juin 2013 et 2012 ne comprennent pas de services d'analyse de placements.

## 7. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Le Fonds est imposable sur ses bénéfices, y compris les gains en capital nets réalisés qui ne sont ni payés ni payables aux porteurs de parts. Il est prévu que le Fonds verse la totalité de son bénéfice net et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés afin de ne pas devoir payer d'impôts sur les bénéfices.

Le montant de gains en capital nets réalisés disponible pour distribution est diminué du montant de gains en capital nets qui ne seront pas répartis par le Fonds. Cela est effectué afin de permettre au Fonds d'utiliser pleinement tous les crédits d'impôt que permet d'obtenir l'application de la formule de remboursement des gains en capital attribuables aux rachats

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

effectués durant l'année. Dans certaines circonstances, le Fonds pourrait distribuer des remboursements de capital. Un remboursement de capital n'est pas imposable, mais diminue généralement le coût ajusté des parts.

Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement sur une durée indéfinie afin de réduire les gains en capital réalisés dans le futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être appliquées au bénéfice imposable futur.

Pour son année d'imposition 2012, le Fonds n'a enregistré aucune perte fiscale.

### Taxe de vente harmonisée

Comme le gestionnaire est résidant de l'Ontario, les frais payés par le Fonds sont assujettis à la TVH à 13 %. La TVH est calculée selon la résidence des porteurs de parts du Fonds à des moments précis, et non selon la localisation physique du gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé auprès de l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes. Tout remboursement reçu est appliqué aux futurs montants de TVH exigible.

## 8. VALEUR LIQUIDATIVE ET ACTIF NET

La valeur liquidative par part calculée pour les opérations avec les porteurs de parts (c.-à-d. les achats, les transferts et les rachats) et l'actif net par part calculé conformément aux dispositions du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA sont indiqués dans le tableau ci-après :

| Par part (en \$)       | Valeur liquidative (\$) | Actif net (\$) |
|------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Au 30 juin 2013</b> |                         |                |
| Série R                | 13,87 \$                | 13,84 \$       |
| Série A                | 13,90 \$                | 13,87 \$       |
| Série F                | 14,09 \$                | 14,05 \$       |

| Par part (en \$)           | Valeur liquidative (\$) | Actif net (\$) |
|----------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Au 31 décembre 2012</b> |                         |                |
| Série R                    | 13,70 \$                | 13,70 \$       |
| Série A                    | 13,71 \$                | 13,72 \$       |
| Série F                    | 13,81 \$                | 13,81 \$       |

## 9. 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.

**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