

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

L'objectif du Fonds de revenu et de croissance Harbour (le « Fonds ») est d'offrir un rendement global à long terme correspondant à un équilibre prudent entre les revenus et l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement en actions et titres connexes de sociétés canadiennes ayant une capitalisation moyenne à forte, et en titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada. La répartition du portefeuille entre les actions et les titres à revenu fixe peut varier selon la conjoncture des marchés.

Le conseiller en valeurs recourt à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour mesurer la valeur et le potentiel de croissance des entreprises. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la gestion de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société. Pour le segment des titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs analyse la courbe des taux, les variations prévues des taux d'intérêt, les cotes de solvabilité, le risque de crédit et les flux de trésorerie de l'émetteur. Les placements étrangers ne représenteront généralement pas plus de 49 % de l'actif du Fonds.

RISQUE

Durant l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque année, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés aux objectifs de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS

Du 31 mars 2018 au 31 mars 2019, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 865,7 millions de dollars pour s'établir à 2 098,7 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 589,9 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a fait baisser l'actif de 158,7 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totales de 117,1 millions de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de -7,1 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 7,2 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice obligataire universel de rendement global FTSE Canada.

La performance des autres catégories de parts du Fonds est sensiblement identique à celle des parts de catégorie A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour les rendements des autres catégories, consultez la section Rendements passés.

Au premier trimestre, le Fonds a inscrit un rendement positif, mais inférieur à celui de son indice de référence, car le portefeuille du Fonds était initialement investi en fonction d'un contexte économique moins favorable et contenait peu d'actifs étrangers. À la suite d'un changement apporté à la gestion du portefeuille, l'équipe de Signature Gestion mondiale d'actifs a commencé à modifier la composition du portefeuille en fonction du grand optimisme de l'équipe à l'égard de l'économie mondiale. Cependant, cette transformation a pris du temps et le marché boursier canadien a progressé au cours du trimestre, grâce notamment à la hausse de plus de 40 % du prix du West Texas Intermediate.

Un ancien placement du Fonds dans Neo Performance Materials Inc. a nuí au portefeuille au cours du trimestre, après que la société a annoncé que son acquisition par Luxfer Holdings PLC avait avorté à un moment où nous essayions de liquider le placement. Sony Corp., un nouveau placement dans le Fonds, a aussi été défavorable, car Google LLC a annoncé en mars le lancement prochain de Stadia, une nouvelle plateforme de jeux hébergée « dans le nuage » qui devrait concurrencer directement la plateforme PlayStation de Sony. Malheureusement, ces placements ont éclipsé le solide rendement de nouveaux placements du Fonds, comme Prologis Inc.; une fiducie de placement immobilier du secteur industriel, Alibaba Group Holding Ltd., une société chinoise de commerce en ligne et de services financiers, et Danaher Corp., un fournisseur de matériel médical.

Les marchés boursiers ont fortement rebondi pendant le trimestre, l'indice composé S&P/TSX gagnant 13,3 % et l'indice obligataire universel FTSE Canada, 3,9 %. La pondération de 60 % en actions du Fonds pendant le trimestre a profité de ce rebond et a procuré la plus grande partie du rendement du Fonds. Le choix des actions a été particulièrement judicieux dans le secteur des services financiers, qui a repris du terrain après la traversée d'une période difficile au quatrième trimestre de 2018 et l'amenuisement des craintes d'une faiblesse du marché du crédit dans le secteur de la consommation aux États-Unis. Le gestionnaire a sous-pondéré les placements à revenu fixe et maintenu une position en effets de trésorerie de 8 % en moyenne pendant le trimestre. Cette position a pénalisé le rendement étant donné le rebond des obligations pendant cette période, attribuable à un assouplissement de la politique de la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») en matière de taux d'intérêt.

Le cours de l'action de Société Financière Manuvie s'est raffermi pendant le trimestre après une prestation décevante en 2018. En effet, une poursuite alléguant que certains contrats d'assurance vie garantissant un taux fixe de rendement relativement élevé autorisaient des dépôts sans montants limites a été rejetée par un tribunal de la Saskatchewan. Il s'agit d'une victoire importante pour la Financière Manuvie qui devrait mettre un terme à cette saga. La société continue néanmoins de subir des pressions liées à ses niveaux de réserve dans le domaine des soins de longue durée; nous sommes toutefois d'avis que les valorisations actuelles de la société en tiennent plus que largement compte. À notre avis, l'action de Manuvie offre une bonne valeur à ces niveaux, compte tenu d'un fort potentiel de croissance en Asie, d'un bilan solide toujours en cours d'optimisation et d'une amélioration de l'efficacité opérationnelle par des réductions de coût.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Le rendement du portefeuille a bénéficié de la position en obligations du gouvernement du Canada à 1,5 % échéant le 1^{er} juin 2026 grâce au rebond des marchés des titres à revenu fixe pendant le trimestre. Ce dernier était avant tout attribuable à l'intervention de la Fed qui, à l'instar de plusieurs autres banques centrales, a fait savoir qu'elle allait ralentir le rythme des hausses prévues des taux d'intérêt ou qu'elle était prête à les relever de façon moins agressive. Les taux d'intérêt canadiens ont suivi la tendance et le rebond a même été plus important, compte tenu de l'apparition en début d'année de certains signes de ralentissement de l'économie canadienne.

Sony est l'une des plus importantes sociétés mondiales des secteurs de la consommation, de l'électronique, des jeux et du divertissement. Le cours de l'action a chuté pendant le trimestre, car il était clair que les avantages découlant du programme de restructuration étaient déjà, en grande partie, choses du passé. En outre, la forte dynamique de la division jeux en 2018 profitant de la vente de jeux tels que Fortnite ne sera pas facile à maintenir en 2019. Les investisseurs intéressés par les jeux à thème sont inquiets, car ils pensent que le service de diffusion en continu de jeux hébergés « dans le nuage » dont Google LLC vient d'annoncer la venue contrariera les opérations de Sony. Nous espérons que la situation sera moins tendue au second semestre de 2019, mais à court terme, les défis que devra affronter l'entreprise devraient persister. Nous avons réduit notre position dans Sony pendant le trimestre.

Nous avons effectué plusieurs opérations notables au cours du trimestre, dont celles indiquées ci-dessous.

Nous avons ajouté une position importante dans Canadian Natural Resources Ltd., qui est, selon nous, la société d'exploration et de production d'énergie la plus intéressante du Canada, étant donné ses importants flux de trésorerie disponibles, son équipe de direction de premier ordre et le bas prix de son action.

Nous avons ajouté une position appréciable dans la Financière Manuvie, dont l'action nous paraissait sous-évaluée durant une certaine période. Une récente décision favorable relativement à une poursuite a aidé à améliorer la confiance des investisseurs envers la société, et son action s'est fortement appréciée au cours du trimestre.

Nous avons aussi ajouté d'importantes positions dans Alimentation Couche-Tard Inc.; Samsung Electronics Co., Ltd. et Synchrony Financial.

Pour des raisons d'ajustement aussi, nous avons vendu les placements du Fonds dans Fairfax India Holdings Corp. et Fairfax Africa Holdings Corp. Nous avons aussi liquidé les positions dans la Banque Toronto-Dominion, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Fortis Inc., Alphabet Inc. (la société mère de Google) et Newmont Mining Corp. Dans chacun de ces cas, nous estimions que d'autres placements offraient de meilleures caractéristiques de risque et de rendement.

Nous avons ajouté des positions dans Bank of America Corp. et Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. qui, selon nous, présentent de meilleures possibilités de hausse que d'autres titres du secteur financier que nous avons liquidés pendant le trimestre. Pendant le trimestre, la pondération du Fonds en actions du secteur des services financiers a été légèrement réduite.

Nous avons ouvert une position dans Total S.A., l'une des principales sociétés pétrolières intégrées du monde. La production de Total devrait croître de près de 15 % au cours des deux prochaines années. L'action de la société se négocie non loin du bas de la fourchette

de valeur historique de plusieurs paramètres importants et verse un dividende très attrayant de 5 %. Nous voyons également d'un bon œil l'évolution des cours du pétrole, car les membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (mieux connue sous l'acronyme d'OPEP) respectent la discipline qu'ils ont adoptée en matière d'offre et la croissance de la production de pétrole de schiste en provenance du bassin Permien, dans le sud-ouest des États-Unis, devrait être plus modeste.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le redressement vigoureux des prix des obligations d'État en mars a fait passer les taux des obligations américaines à long terme en dessous de ceux des obligations à court terme – phénomène appelé inversion de la structure des échéances (ou courbe) des taux obligataires. Cette évolution s'explique par le virage de la politique de la Fed et la faiblesse des données économiques. Cette situation exceptionnelle a amené les investisseurs à comparer les marchés obligataires mondiaux, en particulier ceux de l'Europe, où la croissance économique est faible, à celui du Japon, où les taux d'intérêt réels et les taux des obligations d'État sont déjà négatifs. L'équipe de Gestion mondiale d'actifs Signature est d'avis que la baisse des taux stabilisera la croissance au lieu d'être le catalyseur d'une contraction déflationniste, qui est l'opinion retenue par le marché obligataire. À moins d'un choc externe, nous jugeons peu probable qu'une récession survienne à brève échéance.

L'introduction en bourse de Lyft, Inc. à la fin mars a donné le signal d'une ruée d'opérations du genre dans le secteur de la technologie à l'échelle mondiale au deuxième trimestre de 2019, incluant Uber Technologies Inc., Palantir Technologies Inc. et Slack Technologies, Inc. Ces opérations des « licornes » permettront de vérifier si le marché cautionne des modèles commerciaux encore non rentables de croissance ultra-rapide. Cette vague technologique déferle sur de nombreux secteurs et déstabilise énormément les entreprises traditionnelles. Des secteurs importants, par exemple ceux de l'automobile et des services financiers devront s'adapter rapidement à la nouvelle donne au risque d'être emportés par la vitesse et la brutalité de ces changements.

Après le rebond important de ce trimestre, les valorisations des marchés boursiers et des marchés du crédit ont atteint leurs justes niveaux. Nous pensons que la faiblesse des taux d'intérêt et de la croissance devrait se prolonger pendant un bon moment, ce qui se traduira par des rendements modestes.

Nouvelle norme comptable – IFRS 9

En date du 1^{er} avril 2018, le Fonds a adopté rétroactivement et sans retraitement des résultats des périodes antérieures la Norme internationale d'information financière 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées par le biais du résultat net ou par le biais des autres éléments du résultat global en fonction du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Au moment du passage à IFRS 9, les actifs et les passifs financiers du Fonds auparavant classés à la juste valeur par le biais du résultat net ou classés comme étant détenus à des fins de transaction en vertu de la Norme comptable internationale 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») ont continué d'être classés à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IFRS 9. Aucun changement n'a été apporté aux valeurs attribuées aux actifs et aux passifs financiers du Fonds au moment du passage à IFRS 9.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

En date du 20 septembre 2018, Tom Eisenhauer est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») et, en date du 15 octobre 2018, Mary Robertson a démissionné de ses fonctions de membre du CEI.

Depuis le 8 février 2019, CI Investments Inc. a remplacé Marret Asset Management Inc. et CI Global Investments Inc. à titre de sous-conseiller en valeurs du Fonds.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent comptable des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent comptable des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration fixes.

Le taux des frais de gestion et le taux des frais d'administration fixes au 31 mars 2019 pour chaque catégorie sont indiqués ci-dessous :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration fixes annuels (%)
Catégorie A	2,000	0,20
Catégorie A1	1,850	0,20
Catégorie A2	1,800	0,19
Catégorie A3	1,750	0,15
Catégorie A4	1,700	0,12
Catégorie A5	1,600	0,10
Catégorie E	1,850	0,15
Catégorie EF	0,850	0,15
Catégorie F	1,000	0,20
Catégorie F1	0,850	0,20
Catégorie F2	0,800	0,19
Catégorie F3	0,750	0,15
Catégorie F4	0,700	0,12
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	-
Catégorie O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Catégorie Z	1,750	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 18,9 millions de dollars et des frais d'administration fixes de 2,0 millions de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 27 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 73 % restants ont été affectés aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant passe en revue ces opérations dans le cadre de ces réunions habituelles. Durant l'exercice clos le 31 mars 2019, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante d'une condition des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent entre autres que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de l'exercice de référence, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération avec des parties liées durant l'exercice clos le 31 mars 2019.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice présent ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie A												
Début des activités : le 27 juin 1997												
31 mars 2019	19,63	0,49	(0,46)	(0,50)	(1,01)	(1,48)	(0,06)	(0,14)	(0,45)	-	(0,65)	17,55
31 mars 2018	20,76	0,44	(0,49)	0,71	(1,12)	(0,46)	-	(0,12)	(0,55)	-	(0,67)	19,63
31 mars 2017	19,65	0,49	(0,50)	1,28	0,56	1,83	(0,12)	(0,18)	(0,39)	-	(0,69)	20,76
31 mars 2016	22,04	0,51	(0,51)	1,41	(2,10)	(0,69)	(0,09)	(0,21)	(1,44)	-	(1,74)	19,65
31 mars 2015	20,77	0,50	(0,52)	3,32	(1,98)	1,32	-	(0,01)	-	-	(0,01)	22,04
Catégorie A1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,46	0,24	(0,20)	(0,63)	0,03	(0,56)	(0,03)	(0,07)	(0,23)	-	(0,33)	8,46
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,20)	0,38	(0,50)	(0,15)	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	9,46
Catégorie A2												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,46	0,24	(0,20)	(0,35)	(0,39)	(0,70)	(0,03)	(0,07)	(0,23)	-	(0,33)	8,46
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,20)	0,37	(0,47)	(0,13)	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	9,46
Catégorie A3												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,46	0,24	(0,19)	(0,37)	(0,36)	(0,68)	(0,03)	(0,08)	(0,24)	-	(0,35)	8,46
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,18)	0,36	(0,56)	(0,21)	-	(0,06)	(0,30)	-	(0,36)	9,46
Catégorie A4												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,46	0,24	(0,18)	(0,33)	(0,34)	(0,61)	(0,03)	(0,08)	(0,24)	-	(0,35)	8,45
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,18)	0,37	(0,63)	(0,27)	-	(0,06)	(0,30)	-	(0,36)	9,46
Catégorie A5												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,45	0,24	(0,17)	(0,44)	(0,27)	(0,64)	(0,03)	(0,08)	(0,25)	-	(0,36)	8,45
31 mars 2018	10,00	0,18	(0,16)	0,38	(0,49)	(0,09)	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	9,45

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des Faits saillants financiers.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie E												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
31 mars 2019	11,98	0,32	(0,25)	(0,33)	(0,63)	(0,89)	(0,04)	(0,09)	(0,29)	-	(0,42)	10,71
31 mars 2018	12,67	0,28	(0,27)	0,46	(0,68)	(0,21)	-	(0,08)	(0,36)	-	(0,44)	11,98
31 mars 2017	12,00	0,31	(0,27)	0,80	0,28	1,12	(0,08)	(0,12)	(0,26)	-	(0,46)	12,67
31 mars 2016	13,44	0,33	(0,28)	0,80	(1,14)	(0,29)	(0,06)	(0,13)	(0,89)	-	(1,08)	12,00
31 mars 2015	12,66	0,33	(0,29)	1,93	(1,13)	0,84	-	(0,03)	-	-	(0,03)	13,44
Catégorie EF												
Début des activités : le 29 juillet 2015												
31 mars 2019	8,84	0,23	(0,09)	(0,34)	(0,29)	(0,49)	(0,04)	(0,09)	(0,28)	-	(0,41)	7,90
31 mars 2018	9,35	0,20	(0,10)	0,33	(0,41)	0,02	-	(0,08)	(0,36)	-	(0,44)	8,84
31 mars 2017	8,86	0,22	(0,10)	0,63	0,02	0,77	(0,08)	(0,11)	(0,25)	-	(0,44)	9,35
31 mars 2016	10,00	0,15	(0,07)	0,17	(0,13)	0,12	(0,05)	(0,11)	(0,75)	-	(0,91)	8,86
Catégorie F												
Début des activités : le 31 juillet 2001												
31 mars 2019	17,40	0,44	(0,22)	(0,38)	(0,95)	(1,11)	(0,07)	(0,17)	(0,52)	-	(0,76)	15,55
31 mars 2018	18,41	0,39	(0,24)	0,63	(0,97)	(0,19)	-	(0,14)	(0,66)	-	(0,80)	17,40
31 mars 2017	17,44	0,43	(0,24)	1,15	0,44	1,78	(0,14)	(0,21)	(0,47)	-	(0,82)	18,41
31 mars 2016	19,57	0,45	(0,25)	1,22	(1,81)	(0,39)	(0,09)	(0,21)	(1,45)	-	(1,75)	17,44
31 mars 2015	18,43	0,45	(0,25)	2,87	(1,70)	1,37	(0,01)	(0,21)	-	-	(0,22)	19,57
Catégorie F1												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,45	0,24	(0,10)	(0,60)	(0,16)	(0,62)	(0,04)	(0,09)	(0,29)	-	(0,42)	8,44
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,10)	0,42	(0,66)	(0,17)	-	(0,08)	(0,37)	-	(0,45)	9,45
Catégorie F2												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,44	0,24	(0,10)	(0,36)	(0,46)	(0,68)	(0,04)	(0,09)	(0,30)	-	(0,43)	8,44
31 mars 2018	10,00	0,16	(0,10)	0,38	(0,89)	(0,45)	-	(0,08)	(0,38)	-	(0,46)	9,44
Catégorie F3												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,44	0,24	(0,09)	(0,17)	(0,34)	(0,36)	(0,04)	(0,10)	(0,30)	-	(0,44)	8,43
31 mars 2018	10,00	0,15	(0,09)	0,43	(1,08)	(0,59)	-	(0,08)	(0,39)	-	(0,47)	9,44

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des Faits saillants financiers.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1),(2),(4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice présenté ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de l'exercice	Gains (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions ^{(2),(3)}	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie F4												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,44	0,24	(0,08)	(0,40)	(0,07)	(0,31)	(0,04)	(0,10)	(0,31)	-	(0,45)	8,44
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,08)	0,37	(0,57)	(0,09)	-	(0,08)	(0,39)	-	(0,47)	9,44
Catégorie I												
Début des activités : le 31 juillet 2001												
31 mars 2019	18,05	0,46	-	(0,60)	(0,79)	(0,93)	(0,09)	(0,22)	(0,70)	-	(1,01)	16,12
31 mars 2018	19,11	0,40	-	0,67	(1,04)	0,03	-	(0,19)	(0,90)	-	(1,09)	18,05
31 mars 2017	18,12	0,45	-	1,19	0,50	2,14	(0,20)	(0,29)	(0,64)	-	(1,13)	19,11
31 mars 2016	20,36	0,47	-	1,30	(1,91)	(0,14)	(0,11)	(0,25)	(1,75)	-	(2,11)	18,12
31 mars 2015	19,18	0,46	-	3,07	(1,84)	1,69	(0,02)	(0,47)	-	-	(0,49)	20,36
Catégorie O												
Début des activités : le 4 octobre 2011												
31 mars 2019	11,92	0,30	(0,02)	(0,37)	(0,57)	(0,66)	(0,06)	(0,14)	(0,45)	-	(0,65)	10,64
31 mars 2018	12,62	0,26	(0,02)	0,46	(0,67)	0,03	-	(0,12)	(0,58)	-	(0,70)	11,92
31 mars 2017	11,96	0,30	(0,02)	0,78	0,27	1,33	(0,13)	(0,18)	(0,41)	-	(0,72)	12,62
31 mars 2016	13,29	0,30	(0,02)	0,79	(1,07)	-	(0,07)	(0,15)	(1,01)	-	(1,23)	11,96
31 mars 2015	12,51	0,31	(0,02)	1,84	(1,07)	1,06	(0,01)	(0,28)	-	-	(0,29)	13,29
Catégorie P												
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017												
31 mars 2019	9,43	0,24	(0,02)	(0,42)	(0,35)	(0,55)	(0,05)	(0,11)	(0,35)	-	(0,51)	8,42
31 mars 2018	10,00	0,15	(0,02)	0,51	(1,29)	(0,65)	-	(0,10)	(0,45)	-	(0,55)	9,43
Catégorie Z												
Début des activités : le 29 août 2003												
31 mars 2019	16,21	0,41	(0,34)	(0,58)	(0,64)	(1,15)	(0,05)	(0,13)	(0,40)	-	(0,58)	14,50
31 mars 2018	17,15	0,36	(0,37)	0,60	(0,93)	(0,34)	-	(0,11)	(0,49)	-	(0,60)	16,21
31 mars 2017	16,24	0,40	(0,37)	1,06	0,45	1,54	(0,11)	(0,16)	(0,35)	-	(0,62)	17,15
31 mars 2016	18,21	0,42	(0,38)	1,15	(1,69)	(0,50)	(0,08)	(0,18)	(1,22)	-	(1,48)	16,24
31 mars 2015	17,15	0,41	(0,39)	2,74	(1,64)	1,12	-	(0,05)	-	-	(0,05)	18,21

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la catégorie pertinente au cours de l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie A								
Début des activités : le 27 juin 1997								
31 mars 2019	490 326	27 940	2,20	0,23	2,43	10,26	0,21	181,79
31 mars 2018	875 222	44 588	2,20	0,23	2,43	10,29	0,15	112,07
31 mars 2017	1 305 794	62 906	2,20	0,23	2,43	10,31	0,24	109,75
31 mars 2016	1 522 263	77 449	2,21	0,23	2,44	10,32	0,17	127,90
31 mars 2015	2 026 564	91 936	2,20	0,23	2,43	10,38	0,15	116,62
Catégorie A1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	195 875	23 159	2,05	0,21	2,26	10,40	0,21	181,79
31 mars 2018	112 086	11 850	2,05	0,21	2,26	10,42	0,15	112,07
Catégorie A2								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	15 547	1 837	1,99	0,21	2,20	10,65	0,21	181,79
31 mars 2018	19 704	2 082	1,99	0,22	2,21	11,35	0,15	112,07
Catégorie A3								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	7 291	862	1,90	0,16	2,06	8,61	0,21	181,79
31 mars 2018	8 012	847	1,90	0,17	2,07	9,18	0,15	112,07
Catégorie A4								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	1 109	131	1,82	0,17	1,99	9,38	0,21	181,79
31 mars 2018	1 332	141	1,82	0,18	2,00	10,69	0,15	112,07
Catégorie A5								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	245	29	1,70	0,15	1,85	8,71	0,21	181,79
31 mars 2018	326	34	1,70	0,13	1,83	7,12	0,15	112,07

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (5) *}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie E								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	26 712	2 493	2,00	0,20	2,20	9,93	0,21	181,79
31 mars 2018	45 916	3 832	2,00	0,20	2,20	9,88	0,15	112,07
31 mars 2017	38 516	3 039	2,00	0,19	2,19	9,69	0,24	109,75
31 mars 2016	25 801	2 150	2,01	0,20	2,21	9,92	0,17	127,90
31 mars 2015	21 988	1 636	2,00	0,22	2,22	10,88	0,15	116,62
Catégorie EF								
Début des activités : le 29 juillet 2015								
31 mars 2019	1 441	182	1,00	0,09	1,09	9,08	0,21	181,79
31 mars 2018	1 701	193	1,00	0,08	1,08	8,04	0,15	112,07
31 mars 2017	1 492	160	1,00	0,10	1,10	11,70	0,24	109,75
31 mars 2016	116	13	1,00	0,13	1,13	13,00	0,17	127,90
Catégorie F								
Début des activités : le 31 juillet 2001								
31 mars 2019	15 187	977	1,20	0,12	1,32	10,25	0,21	181,79
31 mars 2018	30 523	1 754	1,20	0,12	1,32	10,13	0,15	112,07
31 mars 2017	40 294	2 189	1,20	0,12	1,32	10,09	0,24	109,75
31 mars 2016	31 762	1 821	1,20	0,12	1,32	10,25	0,17	127,90
31 mars 2015	34 489	1 762	1,20	0,13	1,33	10,44	0,15	116,62
Catégorie F1								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	10 366	1 228	1,05	0,11	1,16	10,45	0,21	181,79
31 mars 2018	6 267	663	1,05	0,12	1,17	11,56	0,15	112,07
Catégorie F2								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	1 351	160	0,99	0,10	1,09	9,97	0,21	181,79
31 mars 2018	1 173	124	0,99	0,09	1,08	9,59	0,15	112,07
Catégorie F3								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	289	34	0,89	0,09	0,98	10,46	0,21	181,79
31 mars 2018	743	79	0,90	0,09	0,99	9,54	0,15	112,07

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Catégorie F4								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	45	5	0,82	0,09	0,91	13,00	0,21	181,79
31 mars 2018	10	1	0,81	0,09	0,90	13,00	0,15	112,07
Catégorie I								
Début des activités : le 31 juillet 2001								
31 mars 2019	1 269 259	78 761	-	-	-	-	0,21	181,79
31 mars 2018	1 771 626	98 135	-	-	-	-	0,15	112,07
31 mars 2017	2 137 509	111 837	-	-	-	-	0,24	109,75
31 mars 2016	2 408 633	132 934	-	-	-	-	0,17	127,90
31 mars 2015	2 997 774	147 219	-	-	-	-	0,15	116,62
Catégorie O								
Début des activités : le 4 octobre 2011								
31 mars 2019	21 997	2 067	0,15	0,02	0,17	10,59	0,21	181,79
31 mars 2018	35 606	2 987	0,15	0,02	0,17	10,77	0,15	112,07
31 mars 2017	28 569	2 264	0,15	0,02	0,17	10,72	0,24	109,75
31 mars 2016	17 283	1 445	0,15	0,02	0,17	10,02	0,17	127,90
31 mars 2015	8 545	643	0,15	0,01	0,16	9,47	0,15	116,62
Catégorie P								
Début des activités : le 1 ^{er} mai 2017								
31 mars 2019	511	61	0,20	0,02	0,22	8,26	0,21	181,79
31 mars 2018	378	40	0,20	0,01	0,21	6,96	0,15	112,07
Catégorie Z								
Début des activités : le 29 août 2003								
31 mars 2019	41 168	2 840	1,95	0,23	2,18	11,69	0,21	181,79
31 mars 2018	53 774	3 316	1,95	0,23	2,18	11,73	0,15	112,07
31 mars 2017	65 212	3 803	1,95	0,23	2,18	11,76	0,24	109,75
31 mars 2016	68 206	4 200	1,95	0,23	2,18	11,74	0,17	127,90
31 mars 2015	84 010	4 613	1,95	0,23	2,18	11,78	0,15	116,62

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

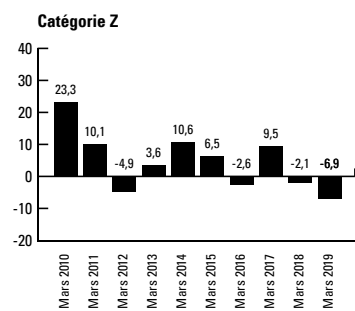
3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. On calcule le taux de rotation du portefeuille en divisant le coût des achats ou, s'il est moins élevé, le produit des ventes de titres en portefeuille pour l'exercice, déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme échéant à moins d'un an et compte non tenu des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, s'il y a lieu, par la moyenne de la juste valeur mensuelle des placements au cours de l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019



- 1 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
 - 2 Le rendement de 2012 couvre la période du 4 octobre 2011 au 31 mars 2012.
 - 3 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
-

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada), de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché des actions canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont le terme à courir est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres d'emprunt ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : finance, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la notation de solvabilité : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

La section « Résultats » du présent rapport contient des commentaires sur les résultats du Fonds et une comparaison avec ceux de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie A	(7,1)	(0,3)	0,5	4,1	s.o.
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	7,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	9,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	4,3	s.o.
Catégorie A1	(7,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,7)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie A2	(6,9)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,6)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie A3	(6,8)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,5)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie A4	(6,7)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,5)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie A5	(6,6)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,3)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie E	(6,9)	(0,1)	0,7	s.o.	3,7
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	s.o.	5,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	s.o.	6,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	s.o.	3,6
Catégorie EF	(5,9)	1,0	s.o.	s.o.	0,3
Indice mixte	7,2	6,7	s.o.	s.o.	4,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	s.o.	s.o.	6,1
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	s.o.	s.o.	2,5

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie F	(6,1)	0,8	1,6	5,2	s.o.
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	7,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	9,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	4,3	s.o.
Catégorie F1	(5,9)	s.o.	s.o.	s.o.	(3,7)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie F2	(5,9)	s.o.	s.o.	s.o.	(3,6)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie F3	(5,8)	s.o.	s.o.	s.o.	(3,5)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie F4	(5,7)	s.o.	s.o.	s.o.	(3,4)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie I	(4,9)	2,2	2,9	6,6	s.o.
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	7,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	9,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	4,3	s.o.
Catégorie O	(5,0)	2,0	2,8	s.o.	5,7
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	s.o.	5,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	s.o.	6,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	s.o.	3,6
Catégorie P	(5,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(2,7)
Indice mixte	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	8,7
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Catégorie Z	(6,9)	0,0	0,7	4,4	s.o.
Indice mixte	7,2	6,7	4,9	7,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	8,1	9,3	5,4	9,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE					
Canada	5,3	2,7	3,8	4,3	s.o.

Fonds de revenu et de croissance Harbour

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2019

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2019

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Positions acheteur		Positions acheteur			
Canada	67,0	Services financiers	19,2	Trésorerie et équivalents	6,2
É.-U.	12,8	Obligations provinciales	14,3	Société Financière Manuvie	4,1
Trésorerie et équivalents	6,2	Obligations de sociétés	11,1	Province d'Ontario, 2,7 %, 02/06/2029	3,0
France	2,7	Énergie	8,8	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,6
Suisse	2,1	Obligations d'État canadiennes	7,6	Boralex Inc., catégorie A	2,3
Fonds négocié(s) en bourse	1,5	Biens de consommation de base	6,7	Canadian Natural Resources Ltd.	2,1
Japon	1,4	Trésorerie et équivalents	6,2	Province de Québec, 2,5 %, 01/09/2026	2,0
Corée du Sud	1,3	Soins de santé	5,3	Province de l'Ontario, 2,6 %, 02/06/2025	1,8
R.-U.	1,3	Produits industriels	5,0	Suncor Énergie Inc.	1,8
Espagne	0,8	Matériaux	4,4	Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	1,7
Irlande	0,7	Biens de consommation discrétionnaire	3,8	Province de Québec, 3,75 %, 01/09/2024	1,7
Pays-Bas	0,6	Services publics	3,1	Province de Québec, 3,1 %, 01/12/2051	1,6
Île de Jersey	0,6	Technologies de l'information	3,0	SPDR Gold Trust	1,5
Îles Caïmans	0,5	Fonds négocié(s) en bourse	1,5	Total S.A.	1,5
Italie	0,3	Immobilier	0,7	Westaim Corp.	1,4
Danemark	0,3	Bons de souscription	0,0	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01/03/2021	1,4
Belgique	0,2	Placements à court terme	0,0	Synchrony Financial	1,4
Suède	0,2	Contrats de change à terme	0,0	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,3
Allemagne	0,2	Autres actifs (passifs) nets	(0,7)	Samsung Electronics Co., Ltd.	1,3
Placements à court terme	0,0	Total des positions acheteur	100,0	Nutrien Ltd.	1,3
Contrats de change à terme	0,0	Positions vendeur:		Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)	Contrats d'options	(0,0)	Nestlé S.A., actions nominatives	1,2
Total des positions acheteur	100,0	Total des positions vendeur	(0,0)	Province de l'Ontario, 2,9 %, 02/06/2049	1,2
Positions vendeur:				Gouvernement du Canada, 2 %, 01/06/2028	1,2
Contrats d'options	(0,0)			Province de l'Ontario, 3,5 %, 02/06/2024	1,1
Total des positions vendeur	(0,0)			Total de l'actif net (en milliers de dollars)	2 098 719 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui

sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.