

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership



Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds inclut les faits saillants financiers, mais exclut les états financiers annuels complets du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en communiquant avec nous au 1-866-601-6888, en nous écrivant à Barometer Capital Management Inc., Mutual Fund Account Documentation, 1 University Avenue, bureau 1800, C.P. 25, Toronto (Ontario) M5J 2P1, ou encore en consultant notre site Web, à l'adresse www.barometercapital.ca, ou le site Web de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous aux coordonnées ci-dessus pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures en matière de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds de placement.

Énoncés prospectifs

Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds peut renfermer des énoncés prospectifs. Par énoncés prospectifs, on entend l'information qui concerne des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation possibles, qui est fondée sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures, et qui inclut des informations financières prospectives sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs qui peuvent être définies comme étant soit des prévisions, soit des projections. Les informations financières prospectives constituent des énoncés prospectifs sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs que l'on peut établir en se fondant sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures.

Les énoncés prospectifs sont signalés par des mots tels que « pouvoir », « s'attendre à », « anticiper », « viser », « projeter », « estimer », « avoir l'intention de », « continuer » ou « croire », de même que l'emploi du futur ou du conditionnel ou encore la

forme négative de ces expressions ou d'autres variantes ou expressions similaires. En raison de divers risques et incertitudes, les événements, les résultats et les rendements réels d'un des Fonds du Groupe de Fonds Barometer (individuellement, un « Fonds ») pourraient différer de manière significative de ceux présentés dans cette information et ces énoncés prospectifs. Les principaux facteurs de risque susceptibles d'influer sur les résultats réels sont présentés à la rubrique intitulée « Quels sont les risques associés à un placement dans un Fonds ? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs doivent également noter que les énoncés prospectifs se fondent sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, notamment les estimations, les avis, les analyses et les plans actuels d'un Fonds à la lumière de son expérience, de la situation actuelle et des faits futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs appropriés. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions exprimées dans les énoncés prospectifs peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille au sujet des principaux facteurs et événements ayant eu une incidence sur le rendement du fonds de placement et sur son évolution au 31 décembre 2017, date de fin d'exercice du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés pour assurer l'exactitude et l'exhaustivité des renseignements fournis dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié (le « prospectus ») et à la notice annuelle du Groupe de Fonds Barometer. Dans le présent rapport, « Barometer », le « gestionnaire », le « fiduciaire » ou le « conseiller en valeurs » désigne Barometer Capital Management Inc., le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le « Fonds » désigne le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins de transactions, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds. Tous les montants en dollars sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf avis contraire.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe sans aucune restriction sur le plan géographique. Les sociétés dans lesquelles le Fonds investit ne sont soumises à aucune restriction quant à la capitalisation boursière, à la taille ou au secteur d'activité et les placements dans des titres négociés activement sont privilégiés.

Risque

Les risques liés aux placements dans ce Fonds demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs à long terme qui recherchent une exposition aux actions nord-américaines, aux actions mondiales ainsi qu'aux titres à revenu fixe et dont le niveau de tolérance au risque de placement est faible à moyen.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, il n'y a aucun changement qui aurait influé sur le niveau global de risque associé à un placement dans le Fonds. Par conséquent, les niveaux globaux de risque du Fonds et de tolérance au risque des investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le rendement des parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I s'est établi à 7,6 %, à 8,5 % et à 10,1 %, respectivement. L'indice de référence du Fonds, composé à 50 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 25 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) et à 25 % de l'indice MSCI mondial (en \$ CA), a affiché un rendement de 7,1 % pour l'exercice. Il est important de noter que le rendement du Fonds tient compte des honoraires et des charges liées à la gestion professionnelle de celui-ci, tandis que l'indice de référence ne tient pas compte de ces coûts.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 18,4 % pour s'établir à 110,6 M\$ au 31 décembre 2017, comparativement à 93,4 M\$ au 31 décembre 2016. Cette variation est principalement attribuable à des ventes nettes de 11,9 M\$, conjuguées à un rendement positif des placements qui se sont traduits par une augmentation globale de la valeur liquidative pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Le Fonds a également versé des distributions en trésorerie totalisant 0,02 M\$ au cours de l'exercice.

Le Fonds a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice de référence mixte, de 0,5 %, de 1,4 % et de 3,0 %, pour chaque catégorie respective, en partie en raison d'une surpondération en actions américaines et d'une sous-pondération en titres à revenu fixe.

L'année 2017 a été constructive en ce qui concerne nos thèmes de placement qui ont tiré parti de l'expansion économique soutenue, des mesures de relance attendues découlant des réformes fiscales aux États-Unis et de l'accroissement des bénéfices des entreprises. Malgré un marché en apparence faible au début de l'année, les modèles de risque de Barometer sont demeurés constructifs; par conséquent, le portefeuille a conservé ses placements dans des positions dominantes exposées à une amélioration de l'économie mondiale.

Bien que les marchés se soient redressés, le rachat d'actions de sociétés a continué de s'accélérer. Parallèlement, les rendements en dividendes sont en moyenne peu élevés, car bon nombre de sociétés comprises dans le portefeuille réduisent le nombre d'actions qu'elles ont en circulation de façon constante et significative chaque année. Ce phénomène est communément appelé « rendement lié aux rachats ».

En 2017, les marchés canadiens ont accusé un retard, car les prix des actions du secteur de l'énergie n'ont pas suivi la hausse des prix des marchandises, se fiant ainsi aux titres du secteur des services financiers pour faire en sorte que les indices canadiens continuent d'afficher un rendement positif. L'inflation est demeurée faible et les taux d'intérêt à la hausse semblent découler des forces concurrentes de la déflation que provoque la technologie et d'un resserrement de la capacité excédentaire de l'économie mondiale.

Sur une base individuelle, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, l'indice composé S&P/TSX (rendement total) et l'indice MSCI mondial (en \$ CA) ont enregistré des rendements de 2,7 %, de 9,1 % et de 14,0 %, respectivement, les rendements des titres à revenu fixe ayant connu quelques difficultés et les marchés des actions ayant pour la plupart connu une hausse.

Tout au long de 2017, le gestionnaire a repositionné le Fonds dans différents secteurs, augmentant sa pondération dans les secteurs des produits industriels, des matières premières et des soins de santé, tout en réduisant sa pondération dans le secteur des services financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

La pondération dans le secteur des produits industriels a augmenté, passant de 7,9 % à environ 16,7 %, au cours de l'exercice, alors que les titres du secteur ont bénéficié du redressement de l'économie américaine et que les actions liées à la défense ont tiré parti d'une hausse des dépenses du gouvernement. Parmi les positions ayant eu une incidence positive sur le Fonds dans ce secteur, on retrouve Caterpillar Inc. et Air Canada qui ont enregistré des hausses de 25,0 % et de 19,4 %, respectivement.

La pondération dans le secteur des matières premières a augmenté, passant de 2,7 % à environ 6,2 %, car il a bénéficié de l'amélioration de la croissance mondiale, tout comme le secteur des soins de santé, dont la pondération est passée de 0,0 % à 2,9 %, en raison d'occasions de croissance attrayantes au sein du secteur. Les positions ayant eu une incidence positive sur le Fonds comprenaient Labrador Iron Ore Royalty Corporation dans le secteur des matières premières et Anthem Inc. dans le secteur des soins de santé, qui ont enregistré des hausses approximatives de 25,1 % et de 31,8 %, respectivement.

Le Fonds a réduit son exposition au secteur des services financiers, qui est passée de 21,4 % à 16,2 % par suite d'un recul au cours de l'exercice, alors que d'autres secteurs ont commencé à offrir des possibilités de croissance. Des positions liées au secteur des services financiers, comme les titres de Brookfield Asset Management Inc. et de la Banque Toronto-Dominion, ont eu une incidence négative de 3,7 % et de 2,0 %, respectivement, sur le rendement du Fonds.

Le marché des obligations a subi l'incidence globale de la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis tout au long de 2017. Les pondérations en titres à revenu fixe du Fonds se sont maintenues à environ 25 %, ce qui correspond au bas de la fourchette de notre répartition qui est axée sur les situations particulières et le crédit. Par conséquent, la pondération du Fonds en titres à revenu fixe a permis au portefeuille de profiter d'une stabilité globale, les positions dans des sociétés comme Hudbay Minerals Inc. et DHX Media Ltd. ayant enregistré des hausses de 2,2 % et de 5,4 %, respectivement.

Le rendement de placement du Fonds tient compte d'un revenu et de charges qui varient d'un exercice à l'autre. La variation du revenu et des charges du Fonds comparativement à l'exercice précédent est principalement attribuable aux fluctuations de l'actif net moyen, aux activités de portefeuille et aux modifications apportées aux placements du Fonds.

Faits récents

Alors que nous entamons 2018, plusieurs investisseurs craignent que les marchés ne connaissent un recul après avoir enregistré une année de forte croissance. Ce sentiment a aussi été exprimé après l'élection du président Trump en 2016, qui a entraîné des rendements enviables lors du dernier trimestre de cet exercice. En effectuant une rétrospective de 2017, des améliorations des indicateurs économiques constatées pendant cet exercice, notamment à l'indice des directeurs d'achats du secteur de la fabrication (le « PMI »), laissaient présager l'accélération de la croissance du PIB mondial qui est dorénavant décrite par les économistes comme une « expansion mondiale synchronisée ». Celle-ci n'a fait que donner un essor à des secteurs américains déjà solides et a permis d'élargir le marché au-delà des titres du

secteur des technologies pour y inclure des titres des secteurs des services financiers, des produits industriels et des biens de consommation discrétionnaire qui se sont traduits par des rendements du marché. L'examen de la conjoncture actuelle permet de constater que le renforcement des facteurs économiques fondamentaux aux États-Unis se poursuit et que la croissance mondiale s'accélère. L'examen d'une liste de données économiques qui comprend des données sur les écarts de crédit, l'envergure du marché, le marché du travail selon le PMI et les tendances du marché démontre que la prise en compte de l'ensemble des données disponibles est positive et que toutes ces données pointent vers un contexte constructif durable.

Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées s'entendent des services fournis par le gestionnaire du Fonds. En vertu de la convention de gestion, le gestionnaire reçoit des frais de gestion des porteurs de parts de catégories A et F du Fonds à raison de 1,95 % et de 0,95 %, respectivement. Le gestionnaire peut également recevoir des frais de gestion négociés directement avec les porteurs de parts de catégorie I du Fonds. Les frais de gestion sont cumulés quotidiennement de façon rétroactive (majorés des taxes applicables) et sont payables mensuellement. Les frais de gestion sont reçus en contrepartie de la fourniture d'installations et de services de gestion, de gestion de portefeuille et d'administration au Fonds, ainsi qu'aux commissions de suivi versées aux courtiers à l'égard des parts de catégorie A.

Les pourcentages des frais de gestion et des principaux services payés à même ces frais s'établissent comme suit :

Parts	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion (%)	Rémunération des courtiers (%)	Frais d'administration générale, conseils de placement et profit (%)
Catégorie A	1,95	51	49
Catégorie F	0,95	–	100
Catégorie I	–	–	–

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, les frais de gestion reçus, incluant les taxes applicables, ont été de 1,6 M\$.

Des honoraires liés au rendement sont imputés aux parts de catégorie A et de catégorie F du Fonds et payés au conseiller en valeurs, à titre de rémunération pour ses services. Les honoraires liés au rendement correspondent à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative par part d'une catégorie à la fin d'un exercice sur la cible annuelle de la valeur liquidative par part de cette catégorie du Fonds, multiplié par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la fin de cet exercice, majoré des taxes applicables. Les honoraires liés au rendement sont calculés et comptabilisés quotidiennement et ils sont versés à la fin de chaque exercice ou lors d'un rachat. Les honoraires liés au rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 totalisent 0,3 M\$.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 31 décembre 2017

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur les parts de catégories A, F et I du Fonds, respectivement, et ont pour but de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour les trois derniers exercices.

Valeur liquidative par part de catégorie A du Fonds^{1, 2}	2017	2016	2015
Valeur liquidative, au début de l'exercice	10,90 \$	10,13 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation			
Total des revenus	0,37	0,30	0,26
Total des charges	(0,29)	(0,38)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	0,58	0,39	(0,50)
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	0,14	0,79	0,79
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation³	0,80 \$	1,10 \$	0,28 \$
Distributions :			
Revenu (excluant les dividendes)	–	–	–
Dividendes	–	–	–
Gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,30)	(0,31)
Total des distributions annuelles^{3, 4}	(0,30) \$	(0,30) \$	(0,31) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice³	11,41 \$	10,90 \$	10,13 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale ⁵	44 287 105 \$	40 160 275 \$	33 228 416 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	3 882 015	3 685 258	3 280 639
Ratio des frais de gestion ⁶	2,56 %	3,54 %	2,59 %
Ratio des frais liés aux opérations ⁷	0,37 %	0,25 %	0,26 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	196,68 %	153,89 %	216,81 %
Valeur liquidative par part	11,41 \$	10,90 \$	10,13 \$
Valeur liquidative par part de catégorie F du Fonds^{1, 2}			
Valeur liquidative, au début de l'exercice	11,04 \$	10,18 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation			
Total des revenus	0,38	0,31	0,05
Total des charges	(0,21)	(0,30)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	0,58	0,42	(0,10)
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	0,18	0,79	0,16
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation³	0,93 \$	1,22 \$	(0,08) \$
Distributions :			
Revenu (excluant les dividendes)	–	–	–
Dividendes	–	–	–
Gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	(0,30)	(0,30)	(0,32)
Total des distributions annuelles^{3, 4}	(0,30) \$	(0,30) \$	(0,32) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice³	11,66 \$	11,04 \$	10,18 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale ⁵	62 937 005 \$	50 092 139 \$	34 275 108 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	5 398 764	4 538 294	3 368 554
Ratio des frais de gestion ⁶	1,75 %	2,81 %	1,81 %
Ratio des frais liés aux opérations ⁷	0,37 %	0,25 %	0,26 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	196,68 %	153,89 %	216,81 %
Valeur liquidative par part	11,66 \$	11,04 \$	10,18 \$

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 31 décembre 2017

Valeur liquidative par part de catégorie I du Fonds ^{1, 2}	2017	2016	2015
Valeur liquidative, au début de l'exercice	11,53 \$	10,37 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation			
Total des revenus	0,40	0,31	0,27
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	0,61	0,40	(0,49)
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	0,17	0,71	0,80
Augmentation (diminution) totale liée aux activités d'exploitation³	1,14 \$	1,38 \$	0,54 \$
Distributions :			
Revenu (excluant les dividendes)	–	–	–
Dividendes	(0,01)	–	–
Gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	(0,28)	(0,30)	(0,30)
Total des distributions annuelles^{3, 4}	(0,29) \$	(0,30) \$	(0,30) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice³	12,38 \$	11,53 \$	10,37 \$
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale ⁵	3 381 155 \$	3 143 784 \$	3 570 593 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	273 206	272 586	344 441
Ratio des frais de gestion ⁶	0,26 %	0,24 %	0,34 %
Ratio des frais liés aux opérations ⁷	0,37 %	0,25 %	0,26 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	196,68 %	153,89 %	216,81 %
Valeur liquidative par part	12,38 \$	11,53 \$	10,37 \$

Notes :

1. Cette donnée est tirée des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre 2017 et ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part d'ouverture et de clôture.
2. Le Fonds a commencé ses activités le 1^{er} janvier 2015; par conséquent, les faits saillants financiers ne sont présentement disponibles que pour les trois derniers exercices.
3. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation durant l'exercice.
4. Les distributions ont été versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
5. Données en date du 31 décembre de l'exercice présenté, selon le cas.
6. Le ratio des frais de gestion est basé sur le total des charges (excluant les distributions, les commissions et les autres coûts de transaction liés au portefeuille) pour l'exercice indiqué et est exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant l'exercice.
7. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant l'exercice. Le ratio des frais liés aux opérations inclut les frais relatifs au contrat à terme.
8. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire 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 d'un exercice et plus il est probable qu'un épargnant réalisera 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.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rendement antérieur – 31 décembre 2017

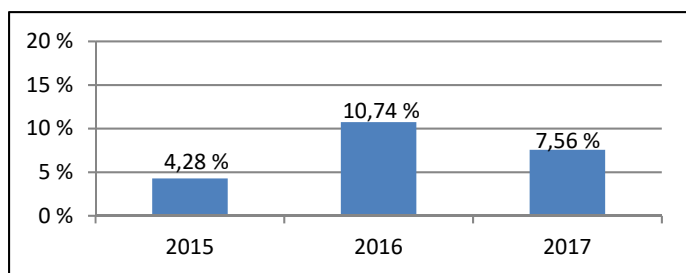
Les données suivantes présument que toutes les distributions versées par le Fonds au cours de l'exercice ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du fonds de placement et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, ni des autres frais facultatifs qui auraient réduit les résultats ou le rendement. Le rendement antérieur du Fonds ne constitue pas nécessairement une indication du taux de rendement futur.

Rendements d'un exercice à l'autre

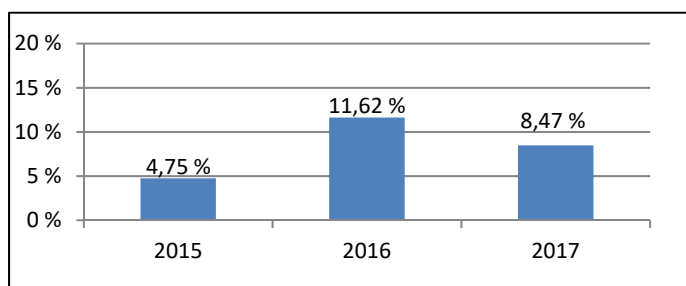
Les graphiques à bandes ci-dessous indiquent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices présentés, s'il y a lieu, et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. On y reflète l'augmentation ou la diminution, en pourcentage, au dernier jour de l'exercice, d'un placement dans des parts de catégories A, F et I effectué le premier jour d'un exercice donné.

Le rendement annuel pour les exercices clos les 31 décembre se présente comme suit :

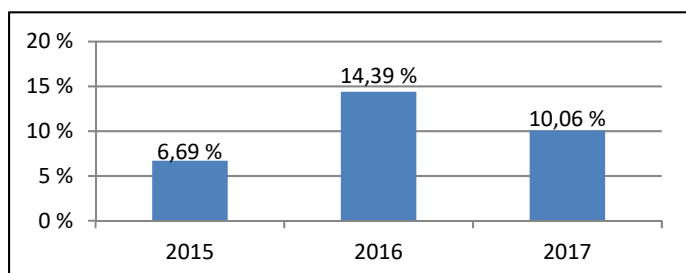
Catégorie A



Catégorie F



Catégorie I



Renseignements sur l'indice de référence

L'indice de référence du Fonds est composé à 50 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 25 % de l'indice MSCI mondial libellé en dollars canadiens et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total). L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada est composé d'une sélection largement diversifiée d'obligations de première qualité du gouvernement canadien, de provinces canadiennes, de sociétés et de municipalités, émises au Canada¹. L'indice MSCI mondial

(en \$ CA) est un indice pondéré par la capitalisation boursière ajustée en fonction du flottant qui est conçu pour refléter les sociétés à moyenne et à grande capitalisation dans les marchés développés. Il comprend 23 indices de marchés développés². L'indice composé S&P/TSX (rendement total) est l'indice repère pour le marché des actions canadiennes. C'est le plus large des indices de la famille S&P/TSX et il constitue la base de plusieurs sous-indices, notamment les indices d'actions, les indices de fiducies de revenu, les indices plafonnés, les indices selon la norme GICS et les indices basés sur la capitalisation boursière³.

1. « FTSE TMX Canada Universe and Maple Bond Index. » Ground Rules for FTSE TMX Canada Universe and Maple Bond Index Series, v1.8. Web. 31 octobre 2017.
2. « MSCI World Index (CAD). » MSCI Index Fact Sheet. Web. 31 octobre 2017.
3. « S&P/TSX Composite Total Return Index. » S&P Dow Jones Indices par S&P Global. Web. 30 novembre 2017.

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente le rendement annuel composé du Fonds pour chaque catégorie du Fonds, et pour chacune des périodes indiquées se clôturant le 31 décembre. Ces rendements sont comparés à un indice composé à 50 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 25 % de l'indice MSCI mondial (en \$ CA) et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), pour la même période.

	Dernier exercice	Deux derniers exercices	Trois derniers exercices	Depuis l'établissement [†]
Fonds, catégorie A	7,6 %	9,1 %	7,5 %	7,5 %
Fonds, catégorie F	8,5 %	10,0 %	8,2 %	8,2 %
Fonds, catégorie I	10,1 %	12,2 %	10,3 %	10,3 %
Indice de référence mixte ^{††}	7,1 %	7,1 %	6,0 %	6,0 %
Indice obligataire universel FTSE				
TMX Canada	2,7 %	2,6 %	3,1 %	3,1 %
Indice MSCI mondial (en \$ CA)	14,0 %	9,2 %	12,1 %	12,1 %
Indice composé S&P/TSX (rendement total)	9,1 %	14,9 %	6,6 %	6,6 %

[†] La date de commencement du calcul du rendement pour les parts de catégories A, F et I est le 1^{er} janvier 2015.

^{††} L'indice de référence mixte se compose comme suit :
 50 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada
 25 % de l'indice MSCI mondial (en \$ CA)
 25 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total)

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Sommaire du portefeuille au 31 décembre 2017

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement financier du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Produits industriels	16,69
Services financiers	16,16
Technologie de l'information	14,25
Énergie	13,04
Titres à revenu fixe	12,14
Services publics	9,12
Matières premières	6,24
Biens de consommation discrétionnaire	4,44
Soins de santé	2,86
Immobilier	2,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,36
Contrats de change à terme	0,19
Répartition totale du portefeuille	100,00 %
Total de la valeur liquidative (en millions)	110,6 \$

25 principaux titres

Émetteur	% de la valeur liquidative
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	3,69
Microsoft Corp.	3,47
Caterpillar Inc.	2,98
Valero Energy Corp.	2,97
Visa Inc.	2,87
Anthem Inc.	2,86
Suncor Énergie Inc.	2,80
Lockheed Martin Corp.	2,80
BlackRock Inc.	2,79
Bank of America Corp.	2,76
Alphabet Inc.	2,73
Banque Nationale du Canada	2,71
TFI International Inc.	2,65
Financière Sun Life inc.	2,64
Intel Corp.	2,63
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,62
Whitecap Resources Inc.	2,62
Brookfield Infrastructure Partners LP, actions privilégiées, 5 %	2,59
Premium Brands Holdings Corp., 4,60 %, 31 DÉC. 2023, CONV. 107,2501 \$	2,57
Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, 4,90 %	2,56
Teck Resources Ltd.	2,55
Apple Inc.	2,55
Altus Group Ltd.	2,51
The Home Depot Inc.	2,45
Raytheon Co.	2,43
Pourcentage total de la valeur liquidative des titres détenus	68,80 %

Les « 25 principaux titres » du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, ont été présentés en conformité avec le Règlement 81-106.

Le sommaire du portefeuille peut changer compte tenu des transactions courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du sommaire du portefeuille sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

Cette page est intentionnellement laissée en blanc.

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

1 University Avenue, bureau 1800

Toronto, Ontario M5J 2P1

Courriel : info@barometercapital.ca

Téléphone : 416.601.6888

Sans frais : 1.866.601.6888

Télécopieur : 416.601.9744

