

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

ÉTATS FINANCIERS
pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

Groupe de Fonds Barometer

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership
(auparavant, le Fonds à revenu élevé Barometer Disciplined Leadership)

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers annuels audités ci-joints ont été préparés par Barometer Capital Management Inc. en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») du Groupe de Fonds Barometer (les « Fonds »). La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers incombe au gestionnaire.

Le gestionnaire maintient des procédés appropriés afin de s'assurer que l'information financière est pertinente et fiable.

Les états financiers annuels audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements posés par le gestionnaire. La note 3 des notes annexes décrit les principales méthodes comptables que la direction considère comme appropriées pour les Fonds.

Au nom du gestionnaire des Fonds,

« *Gregory Guichon* »

Gregory Guichon
Président du conseil et chef de la direction

Le 5 mars 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de parts
du Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership
du Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership
du Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Deloitte S.E.N.C.R.L./S.T.L.

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Le 5 mars 2018

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	1
États du résultat global.....	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.....	3
Tableaux des flux de trésorerie.....	4
Annexe du portefeuille.....	5-6
Notes annexes afférentes au Fonds.....	7-10

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	11
États du résultat global.....	12
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.....	13
Tableaux des flux de trésorerie.....	14
Annexe du portefeuille.....	15-16
Notes annexes afférentes au Fonds.....	17-19

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	20
États du résultat global.....	21
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.....	22
Tableaux des flux de trésorerie.....	23
Annexe du portefeuille.....	24-25
Notes annexes afférentes au Fonds.....	26-28

Notes annexes.....	29-48
---------------------------	--------------

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*
Aux 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3k)	554 796 \$	3 756 157 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	357 935	28 326
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	1 039 179	–
Souscriptions à recevoir	813 014	29 273
Contrats à terme de gré à gré	1 914 271	–
Placements à la juste valeur (au coût – 202 503 657 \$; 2016 – 190 148 302 \$)	199 248 941	249 359 404
	<u>203 928 136</u>	<u>253 173 160</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	1 356 198	253 757
Frais de gestion à payer (note 6)	267 163	344 585
Distributions à payer	132 269	194 714
Contrats à terme standardisés	–	659 628
Contrats à terme de gré à gré	–	148 371
Créditeurs et charges à payer	194 323	618 458
	<u>1 949 953</u>	<u>2 219 513</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>201 978 183 \$</u>	<u>250 953 647 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	12 040 740	16 068 732
Catégorie F	8 787 618	8 605 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	117 476 700 \$	160 898 783 \$
Catégorie F	84 501 483	90 054 864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,76 \$	10,01 \$
Catégorie F	9,62	10,46

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory Guichon* »

Gregory Guichon
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	268 113 \$	479 951 \$
Revenu de dividendes	136 520	1 670 533
Revenu tiré du prêt de titres (note 3l)	72	21 557
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (note 10)	19 067 795	15 779 411
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré (note 10)	66 385 226	876 876
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers (note 10)	(59 796 990)	(1 267 452)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(144 680)	(92 756)
Autres revenus	20 780	43 529
	<u>25 936 836</u>	<u>17 511 649</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	3 805 558	5 352 140
Droits de garde	8 396	23 563
Charges d'exploitation (note 3q)	1 259 300	1 778 717
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3m)	25 274	358 767
Honoraires d'audit	35 511	34 286
Frais juridiques	29 266	33 677
Frais du comité d'examen indépendant	11 991	11 895
Frais d'intérêt et d'emprunt	-	7 462
	<u>5 175 296</u>	<u>7 600 507</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	20 761 540 \$	9 911 142 \$
Retenues d'impôt à la source	3 628	162 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>20 757 912 \$</u>	<u>9 748 813 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	11 683 253 \$	5 498 730 \$
Catégorie F	9 074 659	4 230 588
Catégorie I	-	19 495
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	13 308 890	20 013 881
Catégorie F	8 298 723	10 065 895
Catégorie I	-	101 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,88 \$	0,27 \$
Catégorie F	1,09	0,42
Catégorie I	-	0,19

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2017							
Catégorie A	160 898 783 \$	6 172 339 \$	11 807 112 \$	11 683 253 \$	(14 530 417) \$	(58 554 370) \$	117 476 700 \$
Catégorie F	90 054 864	19 607 351	11 286 344	9 074 659	(15 749 842)	(29 771 893)	84 501 483
	250 953 647 \$	25 779 690 \$	23 093 456 \$	20 757 912 \$	(30 280 259) \$	(88 326 263) \$	201 978 183 \$
2016							
Catégorie A	234 671 185 \$	12 572 947 \$	7 312 068 \$	5 498 730 \$	(8 871 415) \$	(90 284 732) \$	160 898 783 \$
Catégorie F	120 698 225	29 006 348	3 212 351	4 230 588	(4 469 447)	(62 623 201)	90 054 864
Catégorie I	948 717	—	—	19 495	(37 964)	(930 248)	—
	356 318 127 \$	41 579 295 \$	10 524 419 \$	9 748 813 \$	(13 378 826) \$	(153 838 181) \$	250 953 647 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 757 912 \$	9 748 813 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	(19 067 795)	(15 779 411)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(66 385 226)	(876 876)
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	59 796 990	1 267 452
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	25 274	358 767
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(329 609)	388 438
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(1 039 179)	-
Frais de gestion à payer	(77 422)	(153 526)
Créditeurs et charges à payer	(424 135)	180 872
Produit de la vente de placements	288 835 963	339 312 881
Achat de placements	(215 817 013)	(221 794 781)
	<u>66 275 760</u>	<u>112 652 629</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 995 949	41 769 805
Montant payé au rachat de parts rachetables	(87 223 822)	(154 974 470)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 249 248)	(2 931 115)
	<u>(69 477 121)</u>	<u>(116 135 780)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(3 201 361)	(3 483 151)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	<u>3 756 157</u>	<u>7 239 308</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>554 796 \$</u>	<u>3 756 157 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	3 498 \$	7 462 \$
Intérêts reçus	45 000 \$	651 907 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	26 395 \$	1 724 686 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2017

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS BRITANNIQUES				
720 000	GLENCORE PLC	4 561 969 \$	4 754 225 \$	2,35
ACTIONS CANADIENNES				
92 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	3 996 870	4 141 624	2,05
25 800	COMPAGNIE DE CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	5 939 418	5 925 228	2,93
134 800	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	3 599 160	3 534 456	1,75
91 500	BANQUE NATIONALE DU CANADA	5 858 745	5 738 880	2,84
120 700	SUNCOR ÉNERGIE INC.	5 339 768	5 570 305	2,76
48 200	LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	3 979 392	3 909 984	1,94
		28 713 353	28 820 477	14,27
ACTIONS AMÉRICAINES				
52 600	ABBVIE INC.	6 640 376	6 368 856	3,15
47 200	AMERICAN EXPRESS CO.	6 049 085	5 868 665	2,91
14 700	APPLE INC.	3 334 301	3 114 577	1,54
149 700	BANK OF AMERICA CORP.	5 673 995	5 532 768	2,74
10 000	BLACKROCK INC.	6 670 983	6 431 649	3,18
34 500	CATERPILLAR INC.	6 643 295	6 806 511	3,37
54 800	CITIGROUP INC.	5 331 433	5 105 240	2,53
94 200	D.R. HORTON INC.	6 231 261	6 023 114	2,98
45 100	EASTMAN CHEMICAL CO.	5 319 550	5 230 936	2,59
17 200	FEDEX CORP.	5 474 500	5 373 694	2,66
92 300	INTEL CORP.	5 557 699	5 334 231	2,64
45 800	JPMORGAN CHASE & CO.	6 298 346	6 132 111	3,04
11 400	LOCKHEED MARTIN CORP.	4 730 687	4 582 282	2,27
73 700	MARATHON PETROLEUM CORP.	6 254 850	6 088 133	3,01
32 600	MARRIOTT INTERNATIONAL INC.	5 592 641	5 539 847	2,74
25 500	MCDONALD'S CORP.	5 702 183	5 495 103	2,72
51 700	MICROSOFT CORP.	5 741 738	5 536 867	2,74
97 400	MORGAN STANLEY	6 667 095	6 398 444	3,17
192 600	NEXA RESOURCES SA	4 321 660	4 728 661	2,34
15 700	NORTHROP GRUMMAN CORP.	6 225 205	6 032 746	2,99
66 600	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	6 076 992	6 142 007	3,04
57 500	OWENS CORNING	6 555 174	6 618 761	3,28
17 700	RAYTHEON CO.	4 294 908	4 162 831	2,06
187 400	REGIONS FINANCIAL CORP.	4 175 493	4 054 317	2,01
20 300	ROCKWELL AUTOMATION INC.	5 032 807	4 990 353	2,47
17 400	THE BOEING CO.	6 625 001	6 424 555	3,18
23 700	UNION PACIFIC CORP.	4 032 467	3 979 069	1,97
22 100	UNITEDHEALTH GROUP INC.	6 326 939	6 099 952	3,02
42 700	VISA INC.	6 233 826	6 095 555	3,02
25 500	WYNN RESORTS LTD.	5 413 845	5 382 404	2,66
		169 228 335	165 674 239	82,02

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*
Au 31 décembre 2017

PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	202 503 657 \$	199 248 941 \$	98,64
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AUX PORTEFEUILLE (note 3m)	(66 398)	–	–
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>202 437 259 \$</u>	199 248 941	98,64
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		1 914 271	0,95
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		814 971	0,41
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>201 978 183 \$</u>	<u>100,00</u>

Annexe 1 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2017 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(3 500 000)	CAD	4 456 963	10 janvier 2018	75 572 \$
Credit Suisse Group AG	USD	(31 500 000)	CAD	40 276 845	10 janvier 2018	844 326
Credit Suisse Group AG	USD	(26 000 000)	CAD	33 020 000	10 janvier 2018	472 524
Credit Suisse Group AG	USD	(30 200 000)	CAD	38 147 130	10 janvier 2018	341 985
Credit Suisse Group AG	USD	(8 700 000)	CAD	110 707 500	10 janvier 2018	179 864
						<u>1 914 271 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2017

Gestion des risques

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de produire un rendement avantageux sur le plan fiscal par l'intermédiaire d'une exposition à un portefeuille qui génère des revenus, des dividendes et une croissance à long terme du capital en effectuant des placements dans une variété de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, y compris dans les marchés émergents. L'exposition peut être directe ou indirecte par l'intermédiaire de n'importe quelle combinaison de titres détenus, comme des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des placements dans d'autres fonds communs de placement et des dérivés. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2013 (la « déclaration de fiducie principale »).

Le gestionnaire peut réduire les effets négatifs que le risque lié aux instruments financiers pourrait avoir sur le rendement du Fonds, notamment au moyen d'un suivi régulier des positions du Fonds et de l'évolution du marché, de la diversification du portefeuille de placements par rapport au type d'actif, au pays d'origine, au secteur et à l'échéance, le tout dans le respect de l'objectif de placement énoncé par le Fonds, ainsi qu'au moyen de dérivés utilisés à titre de couverture contre certains risques. Se reporter à la note 8 pour obtenir de l'information générale sur la gestion des risques liés aux instruments financiers.

Opération de requalification – incidence fiscale

La *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) a été modifiée en y ajoutant des règles visant à supprimer les avantages fiscaux des stratégies de placement qui reposent sur l'utilisation d'instruments dérivés, comme un contrat à terme de gré à gré, et entraînent la conversion d'un revenu ordinaire en gains en capital. Le Contrat à terme a été liquidé le 18 décembre 2017. Par suite de la liquidation du Contrat à terme, le Fonds a investi le produit directement dans les titres auxquels il était indirectement exposé par l'intermédiaire du fonds de référence. Le fonds de référence désigne le Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer.

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits industriels	27,4	20,8
Services financiers	25,9	33,7
Biens de consommation discrétionnaire	11,1	5,2
Énergie	10,9	15,7
Technologie de l'information	9,8	4,6
Matières premières	7,3	5,5
Soins de santé	6,2	2,9
Services publics	–	1,7
Titres à revenu fixe	–	3,7
Biens de consommation de base	–	3,8
Total des placements	98,6	97,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	3,0
Autres actifs moins les passifs	1,1	(0,6)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2017

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

Au 31 décembre 2016, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2016	
BB+	0,6
Aucune notation	1,3

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Risque de change

Le Fonds était exposé au risque de change à l'égard de la devise suivante (en dollars canadiens) :

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2017			
Dollar américain	(118 085 377) \$	165 674 239 \$	47 588 862 \$
Livre sterling du Royaume-Uni	—	4 754 225	4 754 225
	<u>(118 085 377)</u>	<u>170 428 464</u>	<u>52 343 087</u>
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58,5)	84,4	25,9
31 décembre 2016			
Dollar américain	(61 852 033) \$	156 500 103 \$	94 648 070 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24,6)	62,4	37,8

Au 31 décembre 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 617 154 \$ (31 décembre 2016 – 4 732 403 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Les montants dans le tableau ci-dessus se fondent sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers) ainsi que sur les montants du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les intérêts et les dividendes à recevoir ainsi que les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus) et les passifs financiers (y compris les montants à payer en contrepartie des placements acquis) qui étaient libellés en devises n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2017

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le pourcentage suivant de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements dans des contrats à terme standardisés.

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Contrats à terme standardisés	–	(19,2)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente les instruments de créance auxquels le Fonds était exposé ainsi que leurs échéances. Le tableau présente aussi l'incidence (une hausse ou une baisse) qu'aurait eue une variation parallèle de 25 points de base de la courbe de rendement (la « sensibilité ») sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes (en dollars canadiens).

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	9 292 563
	<hr/>	<hr/>
	– \$	9 292 563 \$
Sensibilité	–	139 109

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les actions privilégiées, selon le cas.

L'analyse de sensibilité ci-dessus présume qu'il n'y a aucun changement quant au risque de défaillance, au risque de liquidité ou aux autres risques liés au marché. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2017, 99 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2016 – 94 %) se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 19 924 894 \$, respectivement (31 décembre 2016 – 23 587 477 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2017

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faire des retenues d'impôt à la source)	119 \$	100,0	35 929 \$	100,0
Revenu net	<u>72</u>	<u>60,0</u>	<u>21 557</u>	<u>60,0</u>
Écart	47 \$	40,0	14 372 \$	40,0

L'écart entre le revenu brut et le revenu net a été versé à CIBC Mellon Global Securities Services Company, le gestionnaire du programme de prêt de titres.

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'est établie à 29 304 \$ (31 décembre 2016 – 51 798 \$).

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3k)	604 754 \$	757 322 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	3 372	14 555
Souscriptions à recevoir	10 500	2 078
Contrats à terme de gré à gré	302 811	–
Placements à la juste valeur (au coût – 27 390 429 \$; 2016 – 28 512 575 \$)	30 600 438	30 886 461
	<u>31 521 875</u>	<u>31 660 416</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	–	84 728
Frais de gestion à payer (note 6)	37 048	39 940
Contrats à terme standardisés	–	9 036
Contrats à terme de gré à gré	–	9 426
Créditeurs et charges à payer	48 205	48 332
	<u>85 253</u>	<u>191 462</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>31 436 622 \$</u>	<u>31 468 954 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 100 129	1 408 151
Catégorie F	1 240 204	1 206 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	14 425 739 \$	16 682 531 \$
Catégorie F	17 010 883	14 786 423
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	13,11 \$	11,85 \$
Catégorie F	13,72	12,26

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory Guichon* »

Gregory Guichon
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 721 \$	12 110 \$
Revenu de dividendes	245 316	329 439
Revenu tiré du prêt de titres (note 3l)	40 986	83 657
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (note 10)	2 784 224	2 875 485
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré (note 10)	71 893	(340 544)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers (note 10)	1 158 584	(258 420)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(2 662)	(28 653)
	4 300 062	2 673 074
Charges		
Frais de gestion (note 6)	497 930	547 691
Droits de garde	10 762	13 218
Charges d'exploitation (note 3q)	116 493	152 210
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3m)	251 301	337 232
Honoraires d'audit	19 368	18 755
Frais juridiques	2 990	5 081
Frais du comité d'examen indépendant	5 995	5 947
	904 839	1 080 134
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	3 395 223 \$	1 592 940 \$
Retenues d'impôt à la source	16 330	25 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 378 893 \$	1 567 023 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	1 527 979 \$	716 997 \$
Catégorie F	1 850 914	850 026
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	1 215 715	1 506 960
Catégorie F	1 288 675	1 403 729
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	1,26 \$	0,48 \$
Catégorie F	1,44	0,61

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2017					
Catégorie A	16 682 531 \$	2 786 930 \$	1 527 979 \$	(6 571 701) \$	14 425 739 \$
Catégorie F	14 786 423	5 670 228	1 850 914	(5 296 682)	17 010 883
	<u>31 468 954 \$</u>	<u>8 457 158 \$</u>	<u>3 378 893 \$</u>	<u>(11 868 383) \$</u>	<u>31 436 622 \$</u>
2016					
Catégorie A	17 449 480 \$	4 555 031 \$	716 997 \$	(6 038 977) \$	16 682 531 \$
Catégorie F	17 082 536	5 434 469	850 026	(8 580 608)	14 786 423
	<u>34 532 016 \$</u>	<u>9 989 500 \$</u>	<u>1 567 023 \$</u>	<u>(14 619 585) \$</u>	<u>31 468 954 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 378 893 \$	1 567 023 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	(2 784 224)	(2 875 485)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(71 893)	340 544
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(1 158 584)	258 420
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	251 301	337 232
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	11 183	(453)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	991 233
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	-	(1 259 680)
Frais de gestion à payer	(2 892)	(2 958)
Créditeurs et charges à payer	(127)	10 520
Produit de la vente de placements	116 041 373	159 203 436
Achat de placements	(112 313 223)	(156 688 277)
	<u>3 351 807</u>	<u>1 881 555</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 448 736	10 217 125
Montant payé au rachat de parts rachetables	(11 953 111)	(15 001 176)
	<u>(3 504 375)</u>	<u>(4 784 051)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(152 568)	(2 902 496)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	757 322	3 659 818
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>604 754 \$</u>	<u>757 322 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	793 \$	2 557 \$
Intérêts reçus	117 \$	9 105 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	240 169 \$	303 069 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2017

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
331 100	BIG BLOCKCHAIN INTELLIGENCE GROUP INC.	777 116 \$	496 650 \$	1,58
260 100	BOMBARDIER INC.	828 521	788 103	2,51
49 600	CANOPY GROWTH CORP.	846 641	1 475 104	4,69
36 700	COTT CORP.	831 222	769 966	2,45
97 955	GOLDMONEY INC.	722 604	614 178	1,95
68 700	LITHIUM AMERICAS CORP.	889 618	768 066	2,44
16 500	SPIN MASTER CORP.	527 720	891 331	2,84
10 600	WASTE CONNECTIONS INC.	759 180	945 096	3,01
		<u>6 182 622</u>	<u>6 748 494</u>	<u>21,47</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
7 800	ABBVIE INC.	736 319	944 431	3,00
4 100	ADOBE SYSTEMS INC.	789 877	899 542	2,86
16 300	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC.	869 024	856 711	2,73
8 300	COMERICA INC.	889 847	902 095	2,87
15 000	D.R. HORTON INC.	709 508	959 095	3,05
17 200	E*TRADE FINANCIAL CORP.	866 765	1 067 460	3,40
21 200	ELDORADO RESORTS INC.	882 073	879 881	2,80
30 214	FAIRFAX AFRICA HOLDINGS CORP.	399 358	535 643	1,70
12 884	FLIR SYSTEMS INC.	680 429	752 016	2,39
9 700	FORTIVE CORP.	802 019	878 647	2,79
14 000	INTEL CORP.	842 988	809 092	2,57
15 800	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC.	902 774	1 108 759	3,53
5 000	MARRIOTT INTERNATIONAL INC.	815 622	849 670	2,70
2 500	NVIDIA CORP.	621 324	605 655	1,93
14 300	OVERSTOCK.COM INC.	843 864	1 144 040	3,64
6 500	SALESFORCE.COM INC.	766 957	831 948	2,65
38 900	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	847 852	906 846	2,88
3 600	SVB FINANCIAL GROUP.	863 991	1 053 648	3,35
7 300	T. ROWE PRICE GROUP INC.	813 259	959 018	3,05
15 000	TENCENT HOLDINGS LTD.	822 567	975 058	3,10
13 600	THE CHARLES SCHWAB CORP.	865 828	874 687	2,78
11 600	TRIMBLE NAVIGATION LTD.	556 222	590 223	1,88
27 600	TWITTER INC.	779 226	829 670	2,64
4 800	UNITED RENTALS INC.	806 714	1 033 110	3,29
4 000	WYNN RESORTS LTD.	816 637	844 299	2,69
9 000	XPO LOGISTICS INC.	842 329	1 032 036	3,28
145 500	ZYNGA INC.	774 434	728 664	2,32
		<u>21 207 807</u>	<u>23 851 944</u>	<u>75,87</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2017

PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	27 390 429 \$	30 600 438 \$	97,34
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3m)	(28 122)	–	–
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>27 362 307 \$</u>	30 600 438	97,34
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		302 811	0,96
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		533 373	1,70
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>31 436 622 \$</u>	<u>100,00</u>

Annexe 1 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2017 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(5 700 000)	CAD	7 258 483	10 janvier 2018	123 075 \$
Credit Suisse Group AG	USD	(4 000 000)	CAD	5 080 000	10 janvier 2018	72 697
Credit Suisse Group AG	USD	(2 100 000)	CAD	2 652 615	10 janvier 2018	23 780
Credit Suisse Group AG	USD	(1 600 000)	CAD	2 056 752	10 janvier 2018	53 830
Credit Suisse Group AG	USD	(375 000)	CAD	482 325	10 janvier 2018	12 890
Credit Suisse Group AG	USD	(800 000)	CAD	1 018 000	10 janvier 2018	16 539
						<u>302 811 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Gestion des risques

Le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres 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. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2014 (la « déclaration de fiducie principale »).

Le gestionnaire peut réduire les effets négatifs que le risque lié aux instruments financiers pourrait avoir sur le rendement du Fonds, notamment au moyen d'un suivi régulier des positions du Fonds et de l'évolution du marché, de la diversification du portefeuille de placements par rapport au type d'actif, au pays d'origine, au secteur et à l'échéance, le tout dans le respect de l'objectif de placement énoncé par le Fonds, ainsi qu'au moyen de dérivés utilisés à titre de couverture contre certains risques. Se reporter à la note 8 pour obtenir de l'information générale sur la gestion des risques liés aux instruments financiers.

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Technologie de l'information	25,9	25,5
Services financiers	22,9	15,5
Biens de consommation discrétionnaire	17,7	5,6
Produits industriels	14,9	15,9
Soins de santé	11,2	1,9
Biens de consommation de base	2,4	—
Matières premières	2,4	8,1
Énergie	—	23,1
Services publics	—	2,4
Total des placements	97,4	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9	2,4
Autres actifs moins les passifs	0,7	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Risque de change

Le Fonds était exposé au risque de change à l'égard de la devise suivante (en dollars canadiens) :

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2017			
Dollar américain	(18 080 426) \$	23 851 944 \$	5 771 518 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(57,5)	75,9	18,4
31 décembre 2016			
Dollar américain	(5 809 718) \$	14 611 240 \$	8 801 522 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18,5)	46,4	27,9

Au 31 décembre 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 288 576 \$ (31 décembre 2016 – 440 076 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Les montants dans le tableau ci-dessus se fondent sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers) ainsi que sur les montants du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les intérêts et les dividendes à recevoir ainsi que les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus) et les passifs financiers (y compris les montants à payer en contrepartie des placements acquis) qui étaient libellés en devises n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le pourcentage suivant de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements dans des contrats à terme standardisés.

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Contrats à terme standardisés	–	(2,1)

Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2017, 97 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2016 – 98 %) se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 3 060 044 \$, respectivement (31 décembre 2016 – 3 088 646 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	68 309 \$	100,0	139 426 \$	100,0
Revenu net	<u>40 986</u>	<u>60,0</u>	<u>83 657</u>	<u>60,0</u>
Écart	27 323 \$	40,0	55 769 \$	40,0

L'écart entre le revenu brut et le revenu net a été versé à CIBC Mellon Global Securities Services Company, le gestionnaire du programme de prêt de titres.

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'est établie à 7 354 \$ (31 décembre 2016 – 4 780 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3k)	2 487 414 \$	2 513 044 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	497 635	434 829
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	120 950	–
Souscriptions à recevoir	85 624	55 885
Contrats à terme de gré à gré	403 108	–
Placements à la juste valeur (au coût – 97 088 749 \$; 2016 – 82 130 310 \$)	107 643 180	91 669 303
	<u>111 237 911</u>	<u>94 673 061</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	89 810	647
Frais de gestion à payer (note 6)	122 940	105 024
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	305 805	1 042 213
Distributions à payer	42 675	150
Contrats à terme standardisés	–	49 698
Contrats à terme de gré à gré	–	33 386
Créditeurs et charges à payer	71 416	45 745
	<u>632 646</u>	<u>1 276 863</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>110 605 265 \$</u>	<u>93 396 198 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	3 882 015	3 685 258
Catégorie F	5 398 764	4 538 294
Catégorie I	273 206	272 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	44 287 105 \$	40 160 275 \$
Catégorie F	62 937 005	50 092 139
Catégorie I	3 381 155	3 143 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	11,41 \$	10,90 \$
Catégorie F	11,66	11,04
Catégorie I	12,38	11,53

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory Guichon* »

Gregory Guichon
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 183 051 \$	1 097 297 \$
Revenu de dividendes	2 341 822	1 272 504
Revenu tiré du prêt de titres (note 3l)	6 237	3 845
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (note 10)	6 328 193	3 799 624
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré (note 10)	(645 528)	(433 764)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers (note 10)	1 529 772	6 131 854
Profit (perte) de change sur trésorerie	71 233	19 242
Autres revenus	2 362	3 486
	<u>10 817 142</u>	<u>11 894 088</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 558 197	1 228 663
Honoraires liés au rendement (note 6)	305 807	1 042 213
Droits de garde	16 268	15 060
Charges d'exploitation (note 3q)	221 233	144 324
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3m)	384 097	207 093
Honoraires d'audit	19 368	18 755
Frais juridiques	7 065	9 318
Frais du comité d'examen indépendant	5 995	5 947
	<u>2 518 030</u>	<u>2 671 373</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	8 299 112 \$	9 222 715 \$
Retenues d'impôt à la source	89 122	79 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 209 990 \$</u>	<u>9 143 633 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	3 188 837 \$	3 838 123 \$
Catégorie F	4 708 829	4 897 208
Catégorie I	312 324	408 302
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	4 007 082	3 471 057
Catégorie F	5 044 771	4 013 424
Catégorie I	273 247	295 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,80 \$	1,11 \$
Catégorie F	0,93	1,22
Catégorie I	1,14	1,38

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*
Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	Actif net attribuable aux rachetables, au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2017							
Catégorie A	40 160 275 \$	14 276 847 \$	1 025 610 \$	3 188 837 \$	(1 200 306) \$	(13 164 158) \$	44 287 105 \$
Catégorie F	50 092 139	25 214 169	1 226 295	4 708 829	(1 525 675)	(16 778 752)	62 937 005
Catégorie I	3 143 784	—	81 887	312 324	(81 888)	(74 952)	3 381 155
	<u>93 396 198 \$</u>	<u>39 491 016 \$</u>	<u>2 333 792 \$</u>	<u>8 209 990 \$</u>	<u>(2 807 869) \$</u>	<u>(30 017 862) \$</u>	<u>110 605 265 \$</u>
2016							
Catégorie A	33 228 416 \$	15 098 234 \$	895 199 \$	3 838 123 \$	(1 045 864) \$	(11 853 833) \$	40 160 275 \$
Catégorie F	34 275 108	20 933 061	1 019 655	4 897 208	(1 216 561)	(9 816 332)	50 092 139
Catégorie I	3 570 593	—	85 680	408 302	(87 757)	(833 034)	3 143 784
	<u>71 074 117 \$</u>	<u>36 031 295 \$</u>	<u>2 000 534 \$</u>	<u>9 143 633 \$</u>	<u>(2 350 182) \$</u>	<u>(22 503 199) \$</u>	<u>93 396 198 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 209 990 \$	9 143 633 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	(6 328 193)	(3 799 624)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	645 528	433 764
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(1 529 772)	(6 131 854)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	384 097	207 093
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(62 806)	(122 025)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(120 950)	-
Frais de gestion à payer	17 916	22 122
Honoraires liés au rendement à payer	(736 408)	944 839
Créditeurs et charges à payer	25 671	(927)
Produit de la vente de placements	200 456 479	122 215 332
Achat de placements	(210 088 208)	(142 040 271)
	<u>(9 126 656)</u>	<u>(19 127 918)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 461 277	36 001 671
Montant payé au rachat de parts rachetables	(29 928 699)	(22 712 465)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(431 552)	(368 408)
	<u>9 101 026</u>	<u>12 920 798</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(25 630)	(6 207 120)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	<u>2 513 044</u>	<u>8 720 164</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>2 487 414 \$</u>	<u>2 513 044 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	4 679 \$	693 \$
Intérêts reçus	1 219 961 \$	1 028 757 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	2 152 983 \$	1 137 627 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2017

VALEUR
NOMINALE EN
\$/NOMBRE
D' ACTIONS OU
DE PARTS

PLACEMENTS DÉTENUS

COÛT MOYEN

JUSTE
VALEUR

% DE LA
VALEUR
LIQUIDATIVE

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
151 600	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.	2 113 198 \$	2 131 497 \$	1,93
75 100	ALTUS GROUP LTD.	2 775 909	2 773 443	2,51
83 100	BANQUE DE MONTRÉAL, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,40 %	2 075 251	2 118 219	1,92
112 100	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5 %	2 802 500	2 863 034	2,59
100 000	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS LP, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5 %	2 500 000	2 544 000	2,30
58 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,40 %	1 450 000	1 479 000	1,34
12 600	COMPAGNIE DE CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	2 900 938	2 893 716	2,62
28 300	CARGOJET INC.	1 628 955	1 659 795	1,50
74 100	CI FINANCIAL CORP.	2 139 051	2 205 957	1,99
90 000	ENBRIDGE INC., ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5,15 %	2 250 000	2 310 300	2,09
149 900	LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP.	2 894 171	4 077 280	3,69
47 700	BANQUE NATIONALE DU CANADA	2 841 045	2 991 744	2,70
112 400	PEMBINA PIPELINE CORP., ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,90 %	2 810 000	2 824 612	2,55
146 400	POLARIS INFRASTRUCTURE INC.	1 540 898	2 545 896	2,30
92 800	QUEBECOR INC.	2 232 420	2 199 360	1,99
56 200	FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	2 813 161	2 915 656	2,64
67 000	SUNCOR ÉNERGIE INC.	2 776 373	3 092 050	2,80
85 700	TECK RESOURCES LTD.	2 783 103	2 816 959	2,55
89 200	TFI INTERNATIONAL INC.	2 820 669	2 931 112	2,65
71 800	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP.	1 882 669	1 887 622	1,71
323 300	WHITECAP RESOURCES INC.	2 845 040	2 893 535	2,62
		<u>50 875 351</u>	<u>54 154 787</u>	<u>48,99</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
2 000 000	CARGOJET INC., 4,65 %, 31 DÉC. 2021	2 000 000	2 312 500	2,09
1 925 000	ENBRIDGE INC., 5,375 %, 27 SEPT. 2077	1 930 267	1 916 578	1,73
1 500 000	CORPORATION FIERA CAPITAL, 5 %, 30 JUIN 2023	1 500 000	1 532 250	1,39
3 000 000	HYDRO ONE LTD., 4 %, 30 SEPT. 2027	999 000	1 115 250	1,01
1 760 000	PARKLAND FUEL CORP., 6 %, 21 NOV. 2022	1 771 368	1 840 300	1,66
2 500 000	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP., 4,60 %, 31 DÉC. 2023	2 500 000	2 837 375	2,57
		<u>10 700 635</u>	<u>11 554 253</u>	<u>10,45</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2017

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS AMÉRICAINES				
2 300	ALPHABET INC.	2 935 838 \$	3 013 213 \$	2,72
11 200	ANTHEM INC.	2 624 450	3 155 180	2,85
13 300	APPLE INC.	1 806 455	2 817 950	2,55
82 400	BANK OF AMERICA CORP.	2 659 719	3 045 425	2,75
4 800	BLACKROCK INC.	3 168 840	3 087 192	2,79
16 700	CATERPILLAR INC.	2 652 047	3 294 746	2,98
50 200	INTEL CORP.	2 666 316	2 901 174	2,62
7 700	LOCKHEED MARTIN CORP.	2 858 053	3 095 050	2,80
35 800	MICROSOFT CORP.	2 526 459	3 834 040	3,47
11 400	RAYTHEON CO.	1 989 410	2 681 145	2,42
11 400	THE HOME DEPOT INC.	2 737 413	2 705 124	2,45
28 500	VALERO ENERGY CORP.	2 524 134	3 279 533	2,97
22 200	VISA INC.	2 499 944	3 169 117	2,87
		<u>33 649 078</u>	<u>40 078 889</u>	<u>3 624</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
1 400 000	GFL ENVIRONMENTAL INC., 9,875 %, 1 ^{er} FÉVR. 2021	<u>1 863 685</u>	<u>1 855 251</u>	<u>1,68</u>
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS		97 088 749	107 643 180	97,36
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3m)		<u>(71 986)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET		<u>97 016 763 \$</u>	107 643 180	97,36
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)			403 108	0,36
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET			<u>2 558 977</u>	<u>2,28</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			<u>110 605 265 \$</u>	<u>100,00</u>

Annexe 1 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2017 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(8 450 000)	CAD	10 760 382	10 janvier 2018	182 452 \$
Credit Suisse Group AG	USD	(9 400 000)	CAD	11 987 820	10 janvier 2018	220 656
						<u>403 108 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Gestion des risques

Le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des 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. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2015 (la « déclaration de fiducie principale »).

Le gestionnaire peut réduire les effets négatifs que le risque lié aux instruments financiers pourrait avoir sur le rendement du Fonds, notamment au moyen d'un suivi régulier des positions du Fonds et de l'évolution du marché, de la diversification du portefeuille de placements par rapport au type d'actif, au pays d'origine, au secteur et à l'échéance, le tout dans le respect de l'objectif de placement énoncé par le Fonds, ainsi qu'au moyen de dérivés utilisés à titre de couverture contre certains risques. Se reporter à la note 8 pour obtenir de l'information générale sur la gestion des risques liés aux instruments financiers.

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits industriels	16,7	7,8
Services financiers	16,1	21,4
Technologie de l'information	14,2	17,5
Énergie	13,1	11,7
Titres à revenu fixe	12,2	23,8
Services publics	9,1	7,5
Matières premières	6,2	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	4,4	4,2
Soins de santé	2,9	–
Immobilier	2,5	–
Biens de consommation de base	–	1,7
Total des placements	97,4	98,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	2,7
Autres actifs moins les passifs	0,4	(1,0)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2017	
BBB-	1,7
BB-	1,7
B-	1,7
Aucune notation	7,0

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Risque de crédit (suite)

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2016	
BBB+	2,8
BBB	2,4
BB+	5,2
BB-	4,7
B	1,5
B-	2,2
Aucune notation	5,0

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Risque de change

Le Fonds était exposé au risque de change à l'égard de la devise suivante (en dollars canadiens) :

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2017			
Dollar américain	(21 082 191) \$	41 934 140 \$	20 851 949 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19,1)	37,9	18,8
31 décembre 2016			
Dollar américain	(20 347 921) \$	40 990 516 \$	20 642 595 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21,8)	43,9	22,1

Au 31 décembre 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 042 597 \$ (31 décembre 2016 – 1 032 130 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Les montants dans le tableau ci-dessus se fondent sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers) ainsi que sur les montants du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris les intérêts et les dividendes à recevoir ainsi que les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus) et les passifs financiers (y compris les montants à payer en contrepartie des placements acquis) qui étaient libellés en devises n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2017

Risque lié aux contrats à terme standardisés (suite)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le pourcentage suivant de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements dans des contrats à terme standardisés.

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Contrats à terme standardisés	–	(3,9)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente les instruments de créance auxquels le Fonds était exposé ainsi que leurs échéances. Le tableau présente aussi l'incidence (une hausse ou une baisse) qu'aurait eue une variation parallèle de 25 points de base de la courbe de rendement (la « sensibilité ») sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes (en dollars canadiens).

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Moins de 1 an	– \$	2 626 106 \$
De 1 an à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	6 008 051	6 818 821
Plus de 5 ans	7 401 453	12 747 770
	<u>13 409 504 \$</u>	<u>22 192 696 \$</u>
Sensibilité	13 796	150 191

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les actions privilégiées, selon le cas.

L'analyse de sensibilité ci-dessus présume qu'il n'y a aucun changement quant au risque de défaillance, au risque de liquidité ou aux autres risques liés au marché. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2017, 85 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2016 – 74 %) se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 9 423 368 \$, respectivement (31 décembre 2016 – 6 947 661 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faire des retenues d'impôt à la source)	10 394 \$	100,0	6 408 \$	100,0
Revenu net	<u>6 237</u>	<u>60,0</u>	<u>3 845</u>	<u>60,0</u>
Écart	4 157 \$	40,0	2 563 \$	40,0

L'écart entre le revenu brut et le revenu net a été versé à CIBC Mellon Global Securities Services Company, le gestionnaire du programme de prêt de titres.

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'est établie à 7 073 \$ (31 décembre 2016 – 10 296 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

1. ORGANISATION DES FONDS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (renommé avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2016, auparavant, le Fonds à revenu élevé Barometer Disciplined Leadership), le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership et le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (collectivement, les « Fonds » ou le « Groupe de Fonds Barometer », et individuellement, un « Fonds ») sont régis par une déclaration de fiducie principale (la « déclaration de fiducie principale ») établie par le gestionnaire des Fonds, ainsi que par un règlement propre à chacun des Fonds (chacun, le « règlement »). Aux termes de la déclaration de fiducie principale, les Fonds sont régis par les lois de l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le 1 University Avenue, bureau 1800, C. P. 25, Toronto (Ontario) M5J 2P1.

Barometer Capital Management Inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs (« Barometer », le « fiduciaire », le « gestionnaire » ou le « conseiller en valeurs ») des Fonds. En matière de placement, les Fonds sont assujettis à certaines restrictions et pratiques établies par les lois sur les valeurs mobilières, y compris le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 »). Ces restrictions et pratiques visent, en partie, à faire en sorte que les placements des Fonds soient diversifiés et relativement liquides et que les Fonds soient gérés de façon adéquate, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les Fonds sont gérés conformément à ces restrictions et pratiques, sous réserve de dérogations précises consenties par les autorités en valeurs mobilières concernées.

Les états financiers annuels ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 5 mars 2018.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables lors de la préparation des états financiers annuels.

Les états financiers annuels ont été préparés sur la base de la juste valeur pour les actifs et les passifs financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les autres actifs et passifs financiers ainsi que les actifs et les passifs non financiers sont comptabilisés au coût.

Les états financiers annuels sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les méthodes appliquées aux fins des présents états financiers annuels sont fondées sur les IFRS publiées et en vigueur au 31 décembre 2017.

Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées directement à cette catégorie. Les revenus, les profits et les pertes réalisés et latents au titre des opérations de placement, ainsi que les autres charges, sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Adoptions de l'exercice écoulé et normes comptables publiées mais non encore adoptées

Adoption des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie* (« IAS 7 ») :

IAS 7 exige la présentation d'informations concernant les variations des passifs issus des activités de financement pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Les parts rachetables émises par le Fonds sont classées à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, car elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur et ne peuvent être classées dans les capitaux propres conformément à IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière. Sans égard à leur classement aux fins de la présentation de l'information financière en vertu d'IAS 32, les parts du Fonds sont considérées comme des passifs aux fins des informations à fournir d'IAS 7. Un rapprochement, comprenant les variations résultant des flux de trésorerie et les variations sans contrepartie de trésorerie, du solde du début et de la fin de l'exercice en ce qui concerne le passif au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est présenté dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

a) Adoptions de l'exercice écoulé et normes comptables publiées mais non encore adoptées (suite)

Les nouvelles normes et les modifications à des normes existantes suivantes ont été publiées par l'IASB :

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplacera IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique et prospectif de dépréciation fondé sur les pertes attendues et une approche remaniée de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle approche unique, fondée sur des principes, pour déterminer le classement des actifs financiers, repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle d'affaires dans lequel un actif est détenu. Ce nouveau modèle se traduit également par un modèle unique de dépréciation appliqué à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera la comptabilisation, en temps plus opportun, des pertes de crédit attendues.

Le modèle comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à une entité lorsque l'option de la juste valeur est choisie pour comptabiliser les passifs financiers. En vertu de ces changements, les profits découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne seront plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Les Fonds ont évalué l'incidence que pourrait avoir l'adoption d'IFRS 9 et ont constaté que la mise en œuvre de cette nouvelle norme nécessitera la présentation d'informations supplémentaires par voie de notes et n'aura pas d'incidence sur la valeur comptable des instruments financiers présentés dans les états financiers.

b) Évaluation des placements

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables et les dérivés cotés en bourse) est fondée sur les cours de clôture à la date de clôture. Conformément aux dispositions du prospectus simplifié des Fonds, les placements sont évalués en fonction du dernier prix négocié pour déterminer l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part aux fins de souscription et de rachat. Aux fins de la présentation de l'information financière, les Fonds utilisent le dernier cours des actifs financiers et des passifs financiers lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date en question. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur compte tenu des faits et circonstances particuliers applicables. Lorsqu'ils détiennent des dérivés de risques de marché compensatoires, les Fonds se basent sur le cours moyen afin de déterminer les justes valeurs des positions de risque compensatoires et ils appliquent ce cours moyen à la position ouverte nette, selon le cas.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple les dérivés négociés hors cote) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de l'état de la situation financière. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent la comparaison avec des opérations comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, des analyses des flux de trésorerie actualisés, des modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

Les placements dans des bons de souscription liquides qui sont négociés sur un marché actif ont été évalués à la juste valeur. Les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon un modèle de la juste valeur reconnu, soit le modèle Black et Scholes.

c) Classement

Les Fonds classent leurs placements dans les titres de créance, les titres de capitaux propres et les dérivés à titre d'actifs financiers ou de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Cette catégorie se divise en deux sous-catégories, comme suit :

i) Actifs financiers et passifs financiers détenus à des fins de transaction :

Les actifs financiers ou les passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou contractés principalement dans le but d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, au moment de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et présentent des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Les dérivés et les bons de souscription sont également inclus dans cette catégorie. Les Fonds ne classent aucun dérivé à titre de couverture dans une relation de couverture.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

c) Classement (suite)

- ii) Actifs financiers et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement :

Les actifs et les passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement sont des instruments financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de transaction mais qui sont gérés, et dont la performance est évaluée, d'après la méthode de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement documentée des Fonds.

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction en ce qui concerne les instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements des Fonds ont été désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. L'obligation des Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat. Tous les autres actifs financiers et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs financiers et les passifs financiers doivent refléter le montant à payer ou à recevoir, actualisé au taux d'intérêt contractuel effectif, s'il y a lieu. Les méthodes comptables appliquées par les Fonds pour mesurer la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont les mêmes que celles utilisées pour mesurer la valeur liquidative à des fins de négociation, définie à la note 5, lors de transactions avec les porteurs de parts. Se reporter à la note 11 pour une analyse du classement.

d) Instruments financiers

Les placements évalués à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Il est possible que les données d'entrée et méthodes utilisées pour l'évaluation des titres ne reflètent pas le risque lié aux placements dans ces titres.

Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 – les prix (non rajustés) observables sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée autres que les prix inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (des prix), soit indirectement (des dérivés de prix);
- Niveau 3 – données d'entrée pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Les instruments financiers classés comme des placements de niveau 2 sont évalués en fonction de données d'entrée observables sur le marché fournies par une société de fixation des prix indépendante reconnue, qui établit ces données d'entrée en se fondant sur les plus récentes opérations et les cours reçus des intervenants du marché et en intégrant les données observables sur le marché, ainsi qu'en ayant recours à des pratiques standards d'après les conventions sur le marché. Se reporter à la note 9 pour une analyse des évaluations à la juste valeur.

Les instruments financiers des Fonds peuvent comprendre la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts à court terme, le découvert bancaire, les placements, les contrats à terme de gré à gré, les montants à recevoir au titre des parts émises, les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus, les montants à recevoir au titre des couvertures, les distributions, les intérêts et les dividendes à recevoir, les frais de gestion et les honoraires de services-conseils à payer, les charges à payer, et les montants à payer au titre du rachat de parts, des distributions, des placements acquis et des couvertures. Les placements et les contrats à terme de gré à gré sont évalués à la juste valeur conformément aux méthodes décrites plus haut et ci-après, respectivement. Tous les autres instruments financiers sont comptabilisés au coût, étant donné que cette valeur se rapproche grandement de leur juste valeur, compte tenu de leur nature à court terme.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Compensation des instruments financiers

Lorsque les montants constatés sont assujettis à un droit de compensation juridiquement exécutoire et que l'intention est soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément, les actifs et les passifs financiers font l'objet d'une compensation, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière. Dans le cours normal des activités, les Fonds concluent des conventions-cadres de compensation exécutoires ou des accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés dans certains cas, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le Fonds n'affiche aucun montant donné en garantie pour compenser ses instruments financiers.

f) Comptabilisation/décomptabilisation

Les Fonds comptabilisent les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme des titres détenus à des fins de transaction à la date de transaction, soit la date à laquelle ils s'engagent à acheter ou à vendre les instruments à découvert. À compter de cette date, les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs et des passifs sont comptabilisés dans les états du résultat global.

Les Fonds décomptabilisent les autres actifs financiers si les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif expirent, ou si l'actif financier, ainsi que la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de cet actif, sont transférés à une autre entité. Les Fonds décomptabilisent les passifs financiers si, et seulement si, les obligations des Fonds sont exécutées, annulées ou arrivent à expiration. Au moment de la décomptabilisation de l'actif financier, l'écart entre sa valeur comptable (ou la partie qui lui est attribuée) et la contrepartie reçue est comptabilisé en résultat net.

g) Transactions sur dérivés

Les contrats dérivés sont évalués à la valeur de marché à la date d'évaluation, et les profits et les pertes qui en découlent, tant réalisés que latents, sont comptabilisés dans les états du résultat global.

h) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués, dans la mesure du possible, conformément à la déclaration de fiducie principale en fonction de sources externes d'établissement des cours à la fermeture des bureaux le jour ouvrable pertinent. Lorsque la situation le permet, les cours de clôture seront obtenus auprès des courtiers en valeurs mobilières et des bourses. Cependant, ces cours peuvent être ajustés si une évaluation plus exacte de la valeur est tirée de l'activité boursière ou si elle peut être obtenue en intégrant d'autres renseignements pertinents qui n'étaient peut-être pas reflétés dans les cours obtenus des sources externes.

i) Options d'achat position vendeur

La prime reçue relativement aux options d'achat position vendeur est comptabilisée à titre de produit différé. À l'expiration de l'option d'achat position vendeur, ou à l'exercice de l'option par son porteur, la prime est comptabilisée à titre de profit et est incluse au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements » dans les états du résultat global.

j) Contrats à terme de gré à gré

Les Fonds peuvent utiliser des contrats à terme de gré à gré pour se couvrir contre la fluctuation des devises. À la fermeture des contrats à terme de gré à gré, le profit ou la perte est comptabilisé(e) au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré » dans les états du résultat global. Les montants impayés au titre des règlements au moment de la clôture de contrats à terme de gré à gré sont compris dans l'actif ou le passif à titre de contrats à terme de gré à gré dans les états de la situation financière.

k) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des dépôts en trésorerie, des instruments de créance à court terme assortis d'une échéance initiale d'au plus 90 jours au moment de l'achat et des découverts bancaires, selon le cas.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2017

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

l) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres de portefeuille pour générer des revenus supplémentaires, qui sont présentés dans l'état du résultat global. Chaque Fonds visé aura souscrit à un programme de prêt de titres avec son dépositaire, CIBC Mellon Global Securities Services Company. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. La garantie minimale permise correspond à 102 % de la juste valeur des titres prêtés conformément aux exigences du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement. La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 31 décembre 2017 est présentée dans les notes annexes afférentes au Fonds, à la fin des états financiers de chaque Fonds. En cas de perte liée au crédit ou au marché relative à la garantie, le Fonds reçoit une indemnité versée par CIBC Mellon Global Securities Services Company. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

m) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des coûts différentiels qui sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, ce qui comprend les honoraires et les commissions versés aux mandataires, aux conseillers, aux courtiers et contrepartistes, les prélèvements des organismes de réglementation et des bourses des valeurs mobilières, ainsi que les droits et les taxes de transfert. Ces coûts sont portés en charges et sont compris au poste « Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille » dans les états du résultat global.

n) Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et il est calculé selon la méthode du coût moyen, sans tenir compte des commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.

o) Opérations de placement et comptabilisation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Le revenu d'intérêts est comptabilisé quotidiennement et le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les profits et les pertes réalisés sur les opérations de placement sont calculés selon la méthode du coût moyen.

Le revenu d'intérêts aux fins de distribution présenté aux états du résultat global représente l'intérêt au taux nominal reçu par les Fonds et il est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations zéro coupon, qui sont amorties de façon linéaire.

Les profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements, y compris les écarts de conversion, et la variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations zéro coupon.

p) Impôt sur le résultat

Les Fonds constituent des fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Le bénéfice net et les gains en capital nets réalisés de chaque Fonds doivent être distribués de manière à ce que les Fonds ne soient pas tenus de payer de l'impôt sur le résultat. Les Fonds ont l'intention de distribuer chaque année la totalité de leur bénéfice net et de leurs gains en capital nets réalisés. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

p) Impôt sur le résultat (suite)

Les pertes autres qu'en capital sont utilisées pour compenser le bénéfice imposable des exercices ultérieurs. À l'heure actuelle, les Fonds ont utilisé la totalité de leurs reports en avant de pertes autres qu'en capital. Les pertes en capital nettes peuvent être utilisées pour compenser les gains en capital des exercices ultérieurs, comme il est décrit ci-après, et ces pertes n'expireront pas.

	Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
Pertes autres qu'en capital			
Exercice	– \$	– \$	– \$
Pertes en capital nettes	– \$	122 698 \$	631 145 \$

q) Charges d'exploitation

Le gestionnaire a le pouvoir d'engager et de payer toutes les charges qui, selon lui, sont nécessaires, complémentaires ou convenables pour la réalisation des objectifs de la déclaration de fiducie principale. Ces charges comprennent, sans s'y limiter, tous les frais et toutes les charges liés à la gestion et à l'administration des Fonds, et ceux-ci sont payés à partir des actifs des Fonds. Les Fonds sont responsables de l'impôt sur le résultat, des taxes d'accise et des frais de courtage sur les opérations de portefeuille, le cas échéant.

Chaque catégorie de chacun des Fonds se voit attribuer ses propres charges et sa propre quote-part des charges du Fonds qui sont communes à toutes les catégories. Les charges d'exploitation peuvent comprendre les frais juridiques, les honoraires d'audit, l'impôt, les frais de courtage, les honoraires liés aux services bancaires et les frais de gestion. Le gestionnaire peut absorber une partie ou la totalité de ces charges. La répartition des charges est présentée dans les états du résultat global.

r) Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements étrangers ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure normale de l'Est, chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en devises et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions.

s) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une certaine catégorie de parts par le nombre total de parts de cette catégorie en circulation à la clôture de l'exercice, tel qu'il est présenté dans les états de la situation financière.

t) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part se fonde sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables attribuée à chaque catégorie de parts divisée par le nombre moyen pondéré de parts rachetables de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice, comme il est indiqué aux états du résultat global.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

4. RECOURS AU JUGEMENT

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Le paragraphe qui suit décrit les estimations et les jugements comptables déterminants qui ont été retenus pour préparer les états financiers des Fonds :

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur :

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants à savoir si l'activité des Fonds consiste ou non à investir sur la base du rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers prévue par IAS 39. Les jugements les plus importants consistent à déterminer quels placements sont détenus à des fins de transaction ainsi que l'application de l'option de la juste valeur à ceux qui ne le sont pas.

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de différentes catégories, chacune représentant une participation égale, indivise et bénéficiaire dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque catégorie de parts d'un Fonds a ses propres frais et charges qui sont calculés séparément (se reporter à la note 3q). Chaque part donne un droit de vote au porteur et lui permet de bénéficier à parts égales de toutes les distributions versées par un Fonds, le cas échéant. Des parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I sont offertes par chaque Fonds en vertu du prospectus simplifié.

Chaque part d'une catégorie d'un Fonds est émise à un prix égal à la valeur liquidative par part de cette catégorie du Fonds. La valeur liquidative par part de chaque catégorie est habituellement évaluée par le gestionnaire à 16 h, heure normale de l'Est, à chaque date d'évaluation, ou à toute autre date que celui-ci pourrait établir de temps à autre, à moins que la Bourse de Toronto ne ferme plus tôt ou que l'évaluation de la valeur liquidative ait été suspendue (valeur liquidative à des fins de négociation).

Les parts rachetables d'une catégorie d'un Fonds peuvent être acquises à n'importe quelle date d'évaluation. Le gestionnaire peut accepter ou rejeter, en partie ou dans leur totalité, les souscriptions de parts d'une catégorie d'un Fonds.

Afin de souscrire des parts rachetables d'une catégorie d'un Fonds, les investisseurs doivent soumettre une convention de souscription remplie en bonne et due forme au gestionnaire ou à leur courtier.

Les parts d'un Fonds déposées aux fins de rachat avant 15 h à chaque date d'évaluation seront rachetées au prix de rachat par part de leur catégorie, qui est égal à la valeur liquidative par part calculée à la date d'évaluation conformément à la déclaration de fiducie principale.

Des frais de transaction à court terme allant jusqu'à 2 % du prix de rachat (compte non tenu des frais d'acquisition) peuvent être imputés si les parts sont rachetées dans les 90 jours suivant leur achat. Les frais à payer seront déduits du produit du rachat et seront retenus par le Fonds. Le fiduciaire peut, à son seul gré, renoncer aux frais de transaction à court terme.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

Le tableau suivant présente un résumé des transactions avec les porteurs de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

	Parts rachetables, au début de l'exercice	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables, à la fin de l'exercice
2017					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	16 068 732	610 944	(5 831 948)	1 193 012	12 040 740
Catégorie F	8 605 979	1 868 194	(2 831 366)	1 144 811	8 787 618
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 408 151	224 758	(532 780)	–	1 100 129
Catégorie F	1 206 439	446 012	(412 247)	–	1 240 204
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 685 258	1 291 410	(1 187 469)	92 816	3 882 015
Catégorie F	4 538 294	2 242 789	(1 491 260)	108 941	5 398 764
Catégorie I	272 586	–	(6 293)	6 913	273 206
2016					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	23 219 779	1 271 767	(9 162 899)	740 085	16 068 732
Catégorie F	11 574 703	2 831 608	(6 113 398)	313 066	8 605 979
Catégorie I	101 685	–	(101 685)	–	–
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 530 413	403 805	(526 067)	–	1 408 151
Catégorie F	1 464 261	464 234	(722 056)	–	1 206 439
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 280 639	1 460 216	(1 141 810)	86 213	3 685 258
Catégorie F	3 368 554	2 005 969	(933 358)	97 129	4 538 294
Catégorie I	344 441	–	(79 815)	7 960	272 586

Informations à fournir concernant le capital

Le capital de chacun des Fonds est composé de parts émises et rachetables. Les parts donnent droit aux distributions, le cas échéant, ainsi qu'au paiement d'une quote-part basée sur la valeur liquidative par part du Fonds au moment du rachat. Les Fonds n'ont aucune restriction ni exigence en matière de capital au titre de la souscription et du rachat de parts. Les variations pertinentes sont présentées aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément à ses stratégies et objectifs de placement et à ses pratiques de gestion des risques présentées à la note 8, chacun des Fonds compte investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat. Ces liquidités peuvent être accrues au besoin à l'aide d'emprunts à court terme ou de cessions de placements.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais de gestion

Des frais de gestion sont versés au gestionnaire à l'égard des parts de catégorie A et de catégorie F de chacun des Fonds, et ils correspondent à un pourcentage fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts, comme suit :

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer		
Disciplined Leadership	1,95 %	0,95 %
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	1,95 %	0,95 %
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership	1,95 %	0,95 %

Les frais de gestion pour chaque catégorie de parts d'un Fonds sont calculés en fonction de la valeur liquidative de clôture du jour précédent. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement et sont payables mensuellement.

Les porteurs de parts de catégorie I d'un Fonds versent des frais de gestion négociés directement avec Barometer, lesquels sont établis en fonction de l'importance de leur placement. Les frais de gestion sont payables mensuellement.

Honoraires liés au rendement

Des honoraires liés au rendement sont imputés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de catégorie A et de catégorie F et sont versés au gestionnaire pour ses services à titre de conseiller en placement. 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, multiplié par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la fin de cet exercice, majoré des taxes applicables. Se reporter au prospectus simplifié des Fonds en ce qui a trait à la cible annuelle de référence de chaque Fonds. Les honoraires liés au rendement de chaque catégorie de parts d'un Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement et ils sont versés annuellement à la fin de chaque exercice ou lors d'un rachat.

Les honoraires liés au rendement pour les parts de catégorie I, s'il y en a, sont calculés de la manière présentée ci-dessus, mais ils seront versés directement au conseiller en valeurs par les porteurs de parts de catégorie I.

7. DISTRIBUTIONS

Les Fonds comptent distribuer suffisamment de leur bénéfice net et de leurs gains en capital nets réalisés, s'il y a lieu, aux porteurs de parts au cours de chaque année civile pour s'assurer qu'ils ne soient pas tenus de payer de l'impôt sur le résultat en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt, après avoir tenu compte des reports de pertes en avant et des remboursements au titre des gains en capital. Les distributions auxquelles les porteurs de parts ont droit seront déterminées par le gestionnaire. Toutes les distributions sont faites sur une base proportionnelle à chaque porteur de parts inscrit, comme il sera déterminé à la fermeture des bureaux à la date de distribution.

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal des activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et les autres risques de prix). La valeur des placements au sein des portefeuilles des Fonds peut fluctuer quotidiennement en raison de la variation des taux d'intérêt, du contexte économique, du marché et des faits nouveaux liés à des titres précis compris dans les Fonds. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement de chacun des Fonds et du type de titres acquis. Se reporter aux notes annexes afférentes aux Fonds suivant les états financiers de chacun des Fonds.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le gestionnaire peut réduire les effets négatifs que le risque lié aux instruments financiers pourrait avoir sur le rendement des Fonds, notamment au moyen d'un suivi régulier des positions des Fonds et de l'évolution du marché, de la diversification du portefeuille de placements par rapport au type d'actif, au pays d'origine, au secteur et à l'échéance, le tout dans le respect de l'objectif de placement énoncé par chacun des Fonds, ainsi qu'au moyen de dérivés utilisés à titre de couverture contre certains risques.

a) Risque de concentration

Une concentration relativement élevée d'actifs dans un seul émetteur ou dans un petit nombre d'émetteurs pourrait réduire la diversité et la liquidité d'un Fonds et accroître sa volatilité. En cas de baisse de la liquidité, la capacité des Fonds à répondre aux demandes de rachat pourrait se voir réduite. Elle pourrait aussi donner lieu à une concentration dans certaines industries ou certains secteurs spécialisés. Par conséquent, les placements effectués dans un Fonds seront plus à risque et seront plus sujets à la volatilité que les placements effectués dans un fonds commun dont le portefeuille de placements est davantage diversifié, car le rendement d'une industrie ou d'un secteur particulier pourrait avoir une incidence négative importante sur le rendement global du Fonds.

b) Risque de crédit

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

Le risque de crédit se concentre dans les placements qu'un Fonds fait dans des instruments de créance et des dérivés. La valeur de marché des instruments de créance et des dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, elle représente le risque de crédit maximal auquel s'expose un Fonds.

Toutes les transactions effectuées par un Fonds à l'égard de titres inscrits à la bourse sont réglées ou payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire d'un courtier agréé. Le risque de manquement est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'a lieu qu'à la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier. L'opération échouera si une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux de change.

Ce risque est lié aux instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle d'un Fonds. Un Fonds peut conclure des contrats à terme de gré à gré à des fins de couverture dans le but de réduire son exposition au risque de change, ou pour établir une exposition aux devises.

d) Risques liés aux dérivés

Un dérivé est un contrat dont la valeur découle du rendement d'une entité sous-jacente. Cette entité sous-jacente peut être un actif, un indice ou un taux d'intérêt et est souvent appelée « le sous-jacent ». Les dérivés peuvent servir à diverses fins, comme se protéger contre les fluctuations des prix à des fins de couverture, accroître l'exposition aux fluctuations des prix à des fins de spéculation ou avoir accès à des actifs ou à des marchés auxquels il serait autrement difficile d'avoir accès. Les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme standardisés, les options et les swaps, y compris leurs variantes, comme les titres garantis par des créances, les swaps de défaillance et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont quelques-uns des dérivés les plus courants. La plupart des dérivés sont négociés en bourse ou sur le marché hors cote. Les Fonds peuvent également utiliser des contrats à terme standardisés négociés en bourse à des fins de couverture.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2017

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risques liés aux dérivés (suite)

Un contrat à terme de gré à gré est un accord sur mesure entre deux parties en vertu duquel l'acheteur s'engage à acheter du vendeur ce qu'on appelle l'actif sous-jacent à une date future. Les contrats à terme de gré à gré ne sont pas négociés par l'intermédiaire d'une bourse centralisée et sont donc considérés comme des instruments hors cote. Chaque contrat à terme de gré à gré est expressément créé entre deux parties. En vertu d'un contrat à terme de gré à gré, il n'y a pas d'échange d'argent au départ entre les parties et la contrepartie prend part au règlement du contrat. Un risque de crédit lié aux contreparties est en conséquence rattaché aux contrats à terme de gré à gré. En cas de défaillance de la contrepartie entre la date de l'accord initial et la date de livraison, un Fonds pourrait subir une perte. Les Fonds concluent des contrats à terme de gré à gré uniquement avec de grandes institutions financières afin d'atténuer le risque lié aux contreparties.

e) Risque sur actions

Les sociétés émettent des titres de capitaux propres ou des actions afin de financer leurs activités d'exploitation et leur croissance future. Lorsqu'il achète des titres de capitaux propres, le Fonds devient copropriétaire des sociétés sous-jacentes. Les perspectives d'une société, l'activité des marchés et le contexte économique global sont des facteurs qui influent sur le cours de ses actions. Par exemple, lorsque l'économie se développe, les perspectives de plusieurs sociétés seront positives et la valeur de leurs actions devrait ainsi augmenter. Généralement, l'inverse est aussi vrai. Plus il y a de chances que la valeur d'une action augmente, plus le risque potentiel sera grand. Ce risque concerne surtout les petites sociétés, les entreprises en démarrage et les sociétés dans les secteurs émergents.

Le risque sur actions du Fonds est reflété dans les placements détenus, comme l'illustre l'annexe du portefeuille. La sensibilité du portefeuille de placements aux changements des conditions du marché est présentée à la rubrique « Autre risque de prix » ci-dessous.

Certains titres convertibles peuvent également être exposés à un risque lié aux titres à revenu fixe.

f) Risques propres aux placements étrangers

Il se peut qu'un Fonds investisse dans des titres vendus à l'extérieur du Canada, y compris dans des marchés émergents. La valeur des titres étrangers et le cours des actions d'un Fonds qui les détient peuvent fluctuer davantage que dans le cas de placements canadiens, notamment pour les raisons suivantes :

- i) Les sociétés établies à l'extérieur du Canada pourraient ne pas être assujetties aux mêmes règlements, normes, pratiques de présentation de l'information financière et obligations d'information qu'au Canada.
- ii) Il se peut que certains marchés étrangers ne soient pas aussi bien réglementés que les marchés canadiens et américains, et il se peut qu'il soit plus difficile de protéger les droits des investisseurs en raison des lois qui s'appliquent à ces marchés.
- iii) L'instabilité politique, la présence possible de corruption, l'agitation sociale et l'évolution de la diplomatie dans les pays étrangers, surtout dans les marchés émergents, pourraient avoir une incidence négative sur la valeur des titres d'un Fonds.
- iv) Il se peut que les titres étrangers soient fortement imposés ou que les contrôles de change imposés par le gouvernement empêchent un Fonds de retirer l'argent du pays étranger.
- v) Les sociétés opérant dans des marchés émergents sont souvent de petite taille et il est possible qu'elles exercent leurs activités depuis peu et que leurs gammes de produits, leurs marchés et leurs ressources financières soient parfois limités. De plus, les titres de ces sociétés sont souvent négociés uniquement par l'intermédiaire de bourses étrangères.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

g) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt se présente lorsque les variations des taux d'intérêt pourraient influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers.

Le risque de taux d'intérêt survient lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Un Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt à court terme sur le marché sont très peu sensibles à la variation des taux d'intérêt.

h) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Pour gérer ce risque, l'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien de parts au comptant. Le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus aisément.

Le Fonds peut utiliser des dérivés pour atténuer l'exposition à certains risques. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés et il est possible que les bourses imposent des limites sur la négociation de dérivés.

i) Autre risque de prix

Les autres risques de prix correspondent au risque que la juste valeur ou que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Chaque placement implique le risque d'une perte de capital. Le gestionnaire entend atténuer ce risque en choisissant avec soin, et avec un souci de diversification, les titres et les autres instruments financiers dans le respect des limites posées par les objectifs et la stratégie de placement de chacun des Fonds. À l'exception des options position vendeur et des titres vendus à découvert, le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé par leur juste valeur. Les pertes éventuelles attribuables aux options position vendeur et aux titres vendus à découvert peuvent être illimitées. Le gestionnaire surveille régulièrement les positions globales de chacun des Fonds sur le marché. Les instruments financiers détenus par un Fonds peuvent être exposés aux risques liés au marché qui découlent des incertitudes entourant le prix futur des instruments.

j) Risque lié à la réglementation

Certains secteurs, comme les services financiers, les soins de santé et les télécommunications, sont hautement réglementés et peuvent bénéficier d'un financement gouvernemental. Les placements effectués dans ces secteurs peuvent être grandement touchés par les politiques gouvernementales, comme le resserrement de la réglementation, les restrictions relatives à la propriété, la déréglementation ou la diminution du financement gouvernemental. La valeur d'un fonds commun de placement qui acquiert ces placements peut augmenter ou diminuer de manière importante en raison de la variation de ces facteurs.

Le tableau suivant présente les secteurs faisant l'objet d'une réglementation des Fonds, qui ont trait à leur exposition aux secteurs des services financiers, de l'énergie, de la défense, des soins de santé, des télécommunications et des services publics aux 31 décembre 2017 et 2016.

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	40,7	67,3
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	17,8	48,4
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership	48,0	45,4

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

k) Risque systémique

Les Fonds peuvent être exposés au risque qu'un système financier ou qu'un marché s'effondre complètement. L'interdépendance existant dans un système ou un marché engendre le risque que la défaillance d'une seule entité ou d'un groupe d'entités puisse causer des défaillances en cascade.

Les placements effectués dans les parts d'une catégorie de chacun des Fonds peuvent être touchés par divers facteurs de risque. Se reporter au prospectus simplifié de chacun des Fonds pour obtenir tous les détails sur les risques possibles.

9. CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATIONS À LA JUSTE VALEUR

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds, au 31 décembre 2017.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	199 248 941 \$	– \$	– \$	199 248 941 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	554 796	–	–	554 796
Contrats à terme de gré à gré	–	1 914 271	–	1 914 271
	<u>199 803 737 \$</u>	<u>1 914 271 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>201 718 008 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	30 103 788 \$	496 650 \$	– \$	30 600 438 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	604 754	–	–	604 754
Contrats à terme de gré à gré	–	302 811	–	302 811
	<u>30 708 542 \$</u>	<u>799 461 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>31 508 003 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	94 233 676 \$	– \$	– \$	94 233 676 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 487 414	–	–	2 487 414
Titres à revenu fixe	5 149 875	8 259 629	–	13 409 504
Contrats à terme de gré à gré	–	403 108	–	403 108
	<u>101 870 965 \$</u>	<u>8 662 737 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>110 533 702 \$</u>

Il n'y a eu aucun virement important entre les niveaux au cours de l'exercice.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

9. CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATIONS À LA JUSTE VALEUR (suite)

Les principales données d'entrée utilisées pour l'évaluation des placements de niveau 2 sont les récentes opérations conclues par les intervenants du marché, compilées par des sources de fixation des prix reconnues telles que Bloomberg.

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds, au 31 décembre 2016.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	11 782 223 \$	– \$	– \$	11 782 223 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 756 157	–	–	3 756 157
Contrat d'achat à terme	–	237 577 181	–	237 577 181
	<u>15 538 380 \$</u>	<u>237 577 181 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>253 115 561 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	30 886 461 \$	– \$	– \$	30 886 461 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	757 322	–	–	757 322
	<u>31 643 783 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>31 643 783 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	69 476 606 \$	– \$	– \$	69 476 606 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 513 044	–	–	2 513 044
Titres à revenu fixe	–	22 192 697	–	22 192 697
	<u>71 989 650 \$</u>	<u>22 192 697 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>94 182 347 \$</u>
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	148 371 \$	– \$	148 371 \$
Contrats à terme standardisés	659 628	–	–	659 628
	<u>659 628 \$</u>	<u>148 371 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>807 999 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	9 426 \$	– \$	9 426 \$
Contrats à terme standardisés	9 036	–	–	9 036
	<u>9 036 \$</u>	<u>9 426 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>18 462 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	33 386 \$	– \$	33 386 \$
Contrats à terme standardisés	49 698	–	–	49 698
	<u>49 698 \$</u>	<u>33 386 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>83 084 \$</u>

Il n'y a eu aucun virement important entre les niveaux au cours de l'exercice.

Les principales données d'entrée utilisées pour l'évaluation des placements de niveau 2 sont les récentes opérations conclues par les intervenants du marché, compilées par des sources de fixation des prix reconnues telles que Bloomberg.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

10. PROFIT NET (PERTE NETTE) SUR LES ACTIFS ET LES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU RÉSULTAT NET

a) Profit net (perte nette) sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente les profits nets (pertes nettes) sur les instruments financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	(274 418) \$	809 607 \$
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (note 10b)	85 727 439	15 846 680
	<u>85 453 021</u>	<u>16 656 287</u>
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	2 722 270	816 596
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(62 519 260)	(2 084 048)
	<u>(59 796 990)</u>	<u>(1 267 452)</u>
Profit net (perte nette)	<u>25 656 031 \$</u>	<u>15 338 835 \$</u>

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	58 479 \$	(350 541) \$
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 797 638	2 885 482
	<u>2 856 117</u>	<u>2 534 941</u>
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	321 273	95 489
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	837 311	(353 909)
	<u>1 158 584</u>	<u>(258 420)</u>
Profit net (perte nette)	<u>4 014 701 \$</u>	<u>2 276 521 \$</u>

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	(683 853) \$	(425 149) \$
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	6 366 518	3 791 009
	<u>5 682 665</u>	<u>3 365 860</u>
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers :		
Détenus à des fins de transaction	486 192	(97 459)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 043 580	6 229 313
	<u>1 529 772</u>	<u>6 131 854</u>
Profit net (perte nette)	<u>7 212 437 \$</u>	<u>9 497 714 \$</u>

Le profit (la perte) réalisé(e) sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net représente l'écart entre la valeur comptable de l'actif ou du passif financier au début de l'exercice de présentation de l'information financière, ou le prix de transaction s'il a été acquis pendant cet exercice, et son prix de vente ou de règlement.

Le profit (la perte) latent(e) représente l'écart entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif financier au début de l'exercice de présentation de l'information financière, ou le prix de transaction s'il a été acquis pendant cet exercice, et sa valeur comptable à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2017

10. PROFIT NET (PERTE NETTE) SUR LES ACTIFS ET LES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU RÉSULTAT NET (suite)

b) Règlement du contrat d'achat à terme

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership avait conclu un contrat à terme de gré à gré afin de dégager un rendement semblable à celui qu'aurait procuré un placement direct dans les parts d'un placement sous-jacent spécifique dans le Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer (le « fonds de référence »). Le Fonds avait conclu un contrat d'achat à terme (le « Contrat à terme ») avec une banque à charte canadienne (le « cocontractant »). La Banque de Montréal, qui était le cocontractant, a reçu une notation de AA attribuée par le Dominion Bond Rating Service et elle ne constituait pas une partie liée.

Le 18 décembre 2017, le Contrat à terme a été réglé en totalité, ce qui a dégagé un profit réalisé s'élevant à 66 659 644 \$. La totalité des profits réalisés au règlement du Contrat à terme sont inclus au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré » dans l'état du résultat global.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

11. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE

Les tableaux ci-dessous présentent la valeur comptable des instruments financiers des Fonds par catégorie aux 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	554 796 \$	554 796 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	357 935	357 935
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	–	1 039 179	1 039 179
Souscriptions à recevoir	–	–	813 014	813 014
Contrats à terme de gré à gré	1 914 271	–	–	1 914 271
Placements à la juste valeur	–	199 248 941	–	199 248 941
	<u>1 914 271 \$</u>	<u>199 248 941 \$</u>	<u>2 764 924 \$</u>	<u>203 928 136 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	1 356 198 \$	1 356 198 \$
Frais de gestion à payer	–	–	267 163	267 163
Distributions à payer	–	–	132 269	132 269
Créditeurs et charges à payer	–	–	194 323	194 323
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>1 949 953 \$</u>	<u>1 949 953 \$</u>
31 décembre 2016				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	3 756 157 \$	3 756 157 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	28 326	28 326
Souscriptions à recevoir	–	–	29 273	29 273
Placements à la juste valeur	–	249 359 404	–	249 359 404
	<u>– \$</u>	<u>249 359 404 \$</u>	<u>3 813 756 \$</u>	<u>253 173 160 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	253 757 \$	253 757 \$
Frais de gestion à payer	–	–	344 585	344 585
Distributions à payer	–	–	194 714	194 714
Contrats à terme standardisés	659 628	–	–	659 628
Contrats à terme de gré à gré	148 371	–	–	148 371
Créditeurs et charges à payer	–	–	618 458	618 458
	<u>807 999 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>1 411 514 \$</u>	<u>2 219 513 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

11. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE (suite)

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	604 754 \$	604 754 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	3 372	3 372
Souscriptions à recevoir	–	–	10 500	10 500
Contrats à terme de gré à gré	302 811	–	–	302 811
Placements à la juste valeur	–	30 600 438	–	30 600 438
	<u>302 811 \$</u>	<u>30 600 438 \$</u>	<u>618 626 \$</u>	<u>31 521 875 \$</u>
Passif				
Frais de gestion à payer	– \$	– \$	37 048 \$	37 048 \$
Créditeurs et charges à payer	–	–	48 205	48 205
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>85 253 \$</u>	<u>85 253 \$</u>
31 décembre 2016				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	757 322 \$	757 322 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	14 555	14 555
Souscriptions à recevoir	–	–	2 078	2 078
Placements à la juste valeur	–	30 886 461	–	30 886 461
	<u>– \$</u>	<u>30 886 461 \$</u>	<u>773 955 \$</u>	<u>31 660 416 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	84 728 \$	84 728 \$
Frais de gestion à payer	–	–	39 940	39 940
Contrats à terme standardisés	9 036	–	–	9 036
Contrats à terme de gré à gré	9 426	–	–	9 426
Créditeurs et charges à payer	–	–	48 332	48 332
	<u>18 462 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>173 000 \$</u>	<u>191 462 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

11. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE (suite)

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	2 487 414 \$	2 487 414 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	497 635	497 635
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	–	120 950	120 950
Souscriptions à recevoir	–	–	85 624	85 624
Contrats à terme de gré à gré	403 108	–	–	403 108
Placements à la juste valeur	–	107 643 180	–	107 643 180
	<u>403 108 \$</u>	<u>107 643 180 \$</u>	<u>3 191 623 \$</u>	<u>111 237 911 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	89 810 \$	89 810 \$
Frais de gestion à payer	–	–	122 940	122 940
Honoraires liés au rendement à payer	–	–	305 805	305 805
Distributions à payer	–	–	42 675	42 675
Créditeurs et charges à payer	–	–	71 416	71 416
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>632 646 \$</u>	<u>632 646 \$</u>
31 décembre 2016				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	2 513 044 \$	2 513 044 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	434 829	434 829
Souscriptions à recevoir	–	–	55 885	55 885
Placements à la juste valeur	–	91 669 303	–	91 669 303
	<u>– \$</u>	<u>91 669 303 \$</u>	<u>3 003 758 \$</u>	<u>94 673 061 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	647 \$	647 \$
Frais de gestion à payer	–	–	105 024	105 024
Honoraires liés au rendement à payer	–	–	1 042 213	1 042 213
Distributions à payer	–	–	150	150
Contrats à terme standardisés	49 698	–	–	49 698
Contrats à terme de gré à gré	33 386	–	–	33 386
Créditeurs et charges à payer	–	–	45 745	45 745
	<u>83 084 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>1 193 779 \$</u>	<u>1 276 863 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2017

12. INDEMNISATION DU GESTIONNAIRE

Les Fonds, aux termes de leur déclaration de fiducie principale, doivent indemniser le gestionnaire, ses contrepartistes et ses sociétés liées pour toutes les réclamations qui pourraient découler d'erreurs de jugement, d'actions ou d'omissions, ou de pertes elles-mêmes attribuables à ces erreurs, actions ou omissions, pourvu que les entités concernées aient agi avec intégrité et de bonne foi et qu'elles estiment avoir raisonnablement agi au mieux des intérêts des Fonds.

13. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

Avec prise d'effet le 27 décembre 2017, M. Roy Scaini a démissionné de son poste d'administrateur et de chef de la direction de Barometer Capital Management Inc.

14. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Avec prise d'effet le 18 janvier 2018, M. Gregory Guichon a été nommé chef de la direction de Barometer Capital Management Inc.

Note : Les analyses énoncées dans les présentes sont fournies à titre de renseignements généraux et ne devraient pas être considérées comme des conseils de placement personnels ou comme une offre ou une démarche visant l'achat ou la vente de titres. Tout a été mis en œuvre pour s'assurer que l'information présentée dans ces analyses soit exacte au moment où cette publication a été finalisée. Néanmoins, le gestionnaire ne peut garantir l'exactitude et l'intégralité de cette information et décline toute responsabilité quant aux pertes pouvant potentiellement découler de l'utilisation de l'information comprise dans le présent document.

Disciplined Leadership Approach^{MC} est une marque de commerce déposée de Barometer Capital Management Inc.

Cette page est intentionnellement laissée en blanc.

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

