

Groupe de Fonds Barometer

Fonds tactique de croissance du revenu 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 M. Guichon »

Gregory M. Guichon
Président du conseil et chef de la direction

Le 6 mars 2020

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.....	7-9

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	10
États du résultat global	11
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12
Tableaux des flux de trésorerie	13
Annexe du portefeuille	14-15
Notes annexes afférentes au Fonds.....	16-18

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	19
États du résultat global	20
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21
Tableaux des flux de trésorerie	22
Annexe du portefeuille	23-24
Notes annexes afférentes au Fonds.....	25-27

Notes annexes	28-41
----------------------------	--------------

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux 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 », et individuellement, le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018, et les états du résultat global et 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 que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, 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).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations, et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 des Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 9 mars 2020

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3l)	596 771 \$	10 005 511 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	152 145	302 345
Souscriptions à recevoir	2 800	28 922
Contrats à terme de gré à gré	451 288	–
Placements à la juste valeur (au coût – 53 573 894 \$; 2018 – 103 469 000 \$)	58 156 793	106 708 579
	<u>59 359 797</u>	<u>117 045 357</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	187 992	1 513 315
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	6 193 636
Frais de gestion à payer (note 6)	83 231	150 758
Distributions à payer	54 024	101 176
Contrats à terme de gré à gré	–	529 588
Contrats à terme standardisés	43 507	–
Créditeurs et charges à payer	85 214	88 055
	<u>453 968</u>	<u>8 576 528</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>58 905 829 \$</u>	<u>108 468 829 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	39 741 263 \$	69 234 558 \$
Catégorie F	19 164 566	38 964 679
Catégorie I**	–	269 592
	<u>58 905 829 \$</u>	<u>108 468 829 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	4 674 766	8 446 385
Catégorie F	2 239 215	4 773 328
Catégorie I**	–	27 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	8,50 \$	8,20 \$
Catégorie F	8,56	8,16
Catégorie I**	–	9,85

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 17 juin 2019.

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 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	148 186 \$	120 733 \$
Revenu de dividendes	1 666 933	2 932 241
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	7 047	11 831
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	10 151 209	(8 938 968)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(2 788 854)	(11 809 313)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	2 273 118	4 015 450
Profit (perte) de change sur trésorerie	(249 643)	66 664
	<u>11 207 996</u>	<u>(13 601 362)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 484 142	2 813 422
Droits de garde	32 530	39 423
Charges d'exploitation (note 3r)	303 587	411 588
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	394 904	551 199
Honoraires d'audit	25 230	20 001
Frais juridiques	13 611	14 591
Frais du comité d'examen indépendant	9 208	9 208
	<u>2 263 212</u>	<u>3 859 432</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>8 944 784</u>	<u>(17 460 794)</u>
Retenues d'impôt à la source	147 314	256 599
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 797 470 \$</u>	<u>(17 717 393) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	5 579 530 \$	(10 822 556) \$
Catégorie F	3 196 108	(6 891 575)
Catégorie I**	21 832	(3 262)
	<u>8 797 470 \$</u>	<u>(17 717 393) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	6 590 414	10 489 148
Catégorie F	3 065 051	7 457 229
Catégorie I**	22 957	23 839
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,85 \$	(1,03) \$
Catégorie F	1,04	(0,92)
Catégorie I**	0,95	(0,14)

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 17 juin 2019.

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 2019 et 2018

	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 par catégorie	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2019							
Catégorie A	69 234 558 \$	1 105 757 \$	2 429 844 \$	5 579 530 \$	(2 896 461) \$	(35 711 965) \$	39 741 263 \$
Catégorie F	38 964 679	2 293 119	983 185	3 196 108	(1 333 943)	(24 938 582)	19 164 566
Catégorie I**	269 592	—	4 415	21 832	(4 415)	(291 424)	—
	<u>108 468 829 \$</u>	<u>3 398 876 \$</u>	<u>3 417 444 \$</u>	<u>8 797 470 \$</u>	<u>(4 234 819) \$</u>	<u>(60 941 971) \$</u>	<u>58 905 829 \$</u>
2018							
Catégorie A	117 476 700 \$	5 832 269 \$	3 845 482 \$	(10 822 556) \$	(4 647 588) \$	(42 449 749) \$	69 234 558 \$
Catégorie F	84 501 483	20 552 722	2 465 894	(6 891 575)	(3 295 732)	(58 368 113)	38 964 679
Catégorie I**	—	272 854	1 022	(3 262)	(1 022)	—	269 592
	<u>201 978 183 \$</u>	<u>26 657 845 \$</u>	<u>6 312 398 \$</u>	<u>(17 717 393) \$</u>	<u>(7 944 342) \$</u>	<u>(100 817 862) \$</u>	<u>108 468 829 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 17 juin 2019. 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 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 797 470 \$	(17 717 393) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(10 151 209)	8 938 968
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	2 788 854	11 809 313
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(2 273 118)	(4 015 450)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	394 904	551 199
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	150 200	55 590
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	1 039 179
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	(6 193 636)	6 193 636
Frais de gestion à payer	(67 527)	(116 405)
Créditeurs et charges à payer	(2 841)	(106 268)
Produit de la vente de placements	342 911 173	624 376 731
Achat de placements	(286 056 187)	(546 676 540)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>50 298 083</u>	<u>84 332 560</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 424 998	27 441 937
Montant payé au rachat de parts rachetables	(62 267 294)	(100 660 745)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(864 527)	(1 663 037)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(59 706 823)</u>	<u>(74 881 845)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(9 408 740)	9 450 715
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	10 005 511	554 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>596 771 \$</u>	<u>10 005 511 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	34 290 \$	30 473 \$
Intérêts reçus	384 336	122 178
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	1 433 671	2 729 787

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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 2019

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
20 550	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	881 540 \$	1 070 039 \$	1,82
13 500	BANQUE DE MONTRÉAL	1 356 962	1 358 640	2,31
23 600	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	1 746 669	1 770 708	3,01
20 241	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	1 074 749	1 072 975	1,82
12 900	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	1 449 926	1 393 974	2,37
39 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	1 509 063	1 646 400	2,79
39 400	ENBRIDGE INC.	1 868 198	2 034 223	3,45
13 900	FRANCO-NEVADA CORP.	1 592 934	1 863 851	3,16
26 680	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 651 016	1 760 346	2,99
14 200	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	1 721 031	1 993 964	3,39
53 200	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	1 322 626	1 402 352	2,38
57 900	MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 234 347	1 340 385	2,28
23 500	BANQUE NATIONALE DU CANADA	1 635 889	1 693 880	2,88
37 300	PARKLAND FUEL CORP.	1 711 328	1 779 583	3,02
58 500	FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	1 624 083	1 565 460	2,66
14 100	BANQUE ROYALE DU CANADA	1 508 611	1 448 775	2,46
87 800	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1 126 320	1 058 868	1,80
31 200	FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	1 806 723	1 847 352	3,14
		<u>26 822 015</u>	<u>28 101 775</u>	<u>47,73</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
5 700	APPLE INC.	1 719 170	2 169 670	3,68
40 700	AT&T INC.	1 916 002	2 061 758	3,50
36 300	BANK OF AMERICA CORP.	1 483 331	1 657 237	2,81
19 500	CITIGROUP INC.	1 849 501	2 019 370	3,43
13 300	FISERV INC.	1 339 485	1 993 476	3,38
11 900	JPMORGAN CHASE & CO.	1 806 074	2 150 297	3,65
8 400	KANSAS CITY SOUTHERN	1 479 099	1 667 683	2,83
4 100	MASTERCARD INC.	1 605 871	1 586 894	2,69
10 100	MICROSOFT CORP.	1 606 059	2 064 628	3,50
5 200	MOODY'S CORP.	1 634 605	1 600 262	2,72
24 100	MORGAN STANLEY	1 600 509	1 596 970	2,71
5 400	S&P GLOBAL INC.	1 647 418	1 911 282	3,24
18 500	STATE STREET CORP.	1 750 130	1 896 867	3,22
11 000	THE ALLSTATE CORP.	1 435 801	1 603 396	2,72
8 600	VISA INC.	2 016 888	2 094 662	3,56
28 400	WELLS FARGO & CO.	1 861 936	1 980 566	3,36
		<u>26 751 879</u>	<u>30 055 018</u>	<u>51,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*
Au 31 décembre 2019

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	53 573 894 \$	58 156 793 \$	98,73
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(23 845)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	53 550 049 \$	58 156 793	98,73
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		451 288	0,77
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS À TERME STANDARDISÉS (annexe 2)		(43 507)	(0,07)
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		341 255	0,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		58 905 829 \$	100,00

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 2019 (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	\$ US	(16 725 000)	\$ CA	22 121 154	15 janvier 2020	443 062 \$
Credit Suisse Group AG	\$ US	(1 900 000)	\$ CA	2 500 875	15 janvier 2020	38 192
Credit Suisse Group AG	\$ CA	(1 714 960)	\$ US	1 300 000	15 janvier 2020	(29 966)
						<u>451 288 \$</u>

Annexe 2 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés

Le Fonds détenait les contrats à terme standardisés suivants au 31 décembre 2019 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Description	Date de règlement	Prix du contrat	Profit (perte) latente(e)
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	S&P 500 EMINI	31 mars 2020	(20 898 060) \$	<u>(43 507) \$</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 2019

Gestion des risques

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de générer des revenus 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 provenir 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.

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Services financiers	49,8	–
Technologies de l'information	16,9	–
Immobilier	13,4	2,7
Énergie	9,3	–
Services de communications	3,5	4,0
Matières premières	3,2	–
Produits industriels	2,8	–
Titres à revenu fixe	–	61,9
Soins de santé	–	15,2
Services publics	–	5,7
Fonds négociés en bourse	–	5,1
Biens de consommation discrétionnaire	–	3,8
Total des placements	98,9	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	9,2
Autres actifs moins les passifs	0,1	(7,6)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

Au 31 décembre 2018, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2018	
AAA	61,9

*Exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019			
Dollar américain	(21 692 468) \$	30 055 018 \$	8 362 550 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36,8)	51,0	14,2
31 décembre 2018			
Dollar américain	(15 978 340) \$	76 850 876 \$	60 872 536 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14,7)	70,9	56,2

Au 31 décembre 2019, 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 418 128 \$ (31 décembre 2018 – 3 043 627 \$). 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) 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 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Contrats à terme standardisés	(35,5)	—

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019	31 décembre 2018
Moins de 1 an	– \$	6 402 203 \$
De 1 an à 3 ans	–	28 860 737
De 3 à 5 ans	–	15 014 250
Plus de 5 ans	–	16 859 358
	– \$	67 136 548 \$
Sensibilité	–	414 095

* 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 2019, 99 % (31 décembre 2018 – 36 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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, respectivement, d'environ 5 815 679 \$ (31 décembre 2018 – 3 957 203 \$). 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 2019 et 2018, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	11 743 \$	100,0	19 715 \$	100,0
Revenu net	7 047	60,0	11 831	60,0
Écart	4 696 \$	40,0	7 884 \$	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 2019 s'est établie à 21 825 \$ (31 décembre 2018 – 32 209 \$).

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3I)	324 052 \$	9 123 006 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	35 718	36 363
Souscriptions à recevoir	–	1 395 552
Contrats à terme de gré à gré	58 601	–
Placements à la juste valeur (au coût – 9 654 909 \$; 2018 – 20 579 191 \$)	10 538 672	20 211 156
	<u>10 957 043</u>	<u>30 766 077</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	3 431	232 186
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	5 576 429
Frais de gestion à payer (note 6)	12 423	28 803
Contrats à terme de gré à gré	–	78 289
Contrats à terme standardisés	8 701	–
Créditeurs et charges à payer	32 034	27 414
	<u>56 589</u>	<u>5 943 121</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>10 900 454 \$</u>	<u>24 822 956 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	4 540 870 \$	11 420 546 \$
Catégorie F	6 039 773	11 201 555
Catégorie I**	319 811	2 200 855
	<u>10 900 454 \$</u>	<u>24 822 956 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	409 867	1 137 197
Catégorie F	509 876	1 054 545
Catégorie I**	29 821	231 994
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	11,08 \$	10,04 \$
Catégorie F	11,85	10,62
Catégorie I**	10,72	9,49

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	45 075 \$	31 681 \$
Revenu de dividendes	141 909	158 693
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	17 003	57 731
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 771 163	(913 541)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(746 855)	(2 141 344)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	1 369 423	(3 968 567)
Profit (perte) de change sur trésorerie	2 411	300 390
Autres revenus	46 847	-
	<u>2 646 976</u>	<u>(6 474 957)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	232 432	526 342
Droits de garde	15 523	12 525
Charges d'exploitation (note 3r)	132 846	128 808
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	136 470	287 688
Honoraires d'audit	25 230	20 001
Frais juridiques	3 346	2 415
Frais du comité d'examen indépendant	9 208	9 208**
	<u>555 055</u>	<u>986 987</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>2 091 921</u>	<u>(7 461 944)</u>
Retenues d'impôt à la source	5 222	12 365
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 086 699 \$</u>	<u>(7 474 309) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	918 734 \$	(3 928 185) \$
Catégorie F	1 027 052	(3 446 482)
Catégorie I***	140 913	(99 642)
	<u>2 086 699 \$</u>	<u>(7 474 309) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A		
Catégorie F	647 628	1 277 386
Catégorie I***	694 766	1 199 745
	64 206	208 363
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	1,42 \$	(3,08) \$
Catégorie F	1,48	(2,87)
Catégorie I***	2,19	(0,48)

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Le coût total des charges est réparti par fonds. En raison de la dissolution du Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer, ces coûts ainsi répartis ont augmenté.

***La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2019 et 2018

	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
2019					
Catégorie A	11 420 546 \$	197 755 \$	918 734 \$	(7 996 165) \$	4 540 870 \$
Catégorie F	11 201 555	716 814	1 027 052	(6 905 648)	6 039 773
Catégorie I**	2 200 855	56 163	140 913	(2 078 120)	319 811
	<u>24 822 956 \$</u>	<u>970 732 \$</u>	<u>2 086 699 \$</u>	<u>(16 979 933) \$</u>	<u>10 900 454 \$</u>
2018					
Catégorie A	14 425 739 \$	5 842 296 \$	(3 928 185) \$	(4 919 304) \$	11 420 546 \$
Catégorie F	17 010 883	5 623 197	(3 446 482)	(7 986 043)	11 201 555
Catégorie I**	–	2 300 497	(99 642)	–	2 200 855
	<u>31 436 622 \$</u>	<u>13 765 990 \$</u>	<u>(7 474 309) \$</u>	<u>(12 905 347) \$</u>	<u>24 822 956 \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 086 699 \$	(7 474 309) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 771 163)	913 541
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	746 855	2 141 344
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(1 369 423)	3 968 567
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	136 470	287 688
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	645	(32 991)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	(5 576 429)	5 576 429
Frais de gestion à payer	(16 380)	(8 245)
Créditeurs et charges à payer	4 620	(20 791)
Produit de la vente de placements	82 351 042	167 697 726
Achat de placements	(70 549 486)	(164 238 484)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>6 043 450</u>	<u>8 810 475</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 366 284	12 380 938
Montant payé au rachat de parts rachetables	(17 208 688)	(12 673 161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(14 842 404)</u>	<u>(292 223)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(8 798 954)	8 518 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	<u>9 123 006</u>	<u>604 754</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>324 052 \$</u>	<u>9 123 006 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	13 944 \$	5 675 \$
Intérêts reçus	45 075	13 681
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	137 333	131 337

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2019

VALEUR NOMINALE EN \$/ NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
8 000	AIR CANADA	290 152 \$	388 080 \$	3,56
42 100	ARC RESOURCES LTD.	279 763	344 378	3,16
4 100	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	306 771	307 623	2,82
2 900	CARGOJET INC.	284 302	299 657	2,75
3 500	CGI INC.	297 849	380 345	3,49
3 500	COGECO COMMUNICATIONS INC.	326 863	396 200	3,63
27 500	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP.	237 098	304 975	2,80
16 100	FIRST QUANTUM MINERALS LTD.	225 831	212 037	1,95
5 400	IA FINANCIAL CORP INC.	330 107	385 182	3,53
21 200	INNERGEX ÉNERGIE RENOUVELABLE INC.	331 864	357 432	3,28
2 500	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	338 353	351 050	3,22
3 100	KINAXIS INC.	310 383	310 062	2,84
12 700	NORTHLAND POWER INC.	334 994	345 440	3,17
7 600	PARKLAND FUEL CORP.	334 730	362 596	3,33
700	SHOPIFY INC.	315 493	361 410	3,32
7 700	STANTEC INC.	279 762	282 590	2,59
5 600	THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	311 108	310 800	2,85
19 000	TOURMALINE OIL CORP.	268 638	289 180	2,65
31 600	WESDOME GOLD MINES LTD.	301 638	321 372	2,95
		<u>5 705 699</u>	<u>6 310 409</u>	<u>57,89</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
600 000	VIVO CANNABIS INC., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$	<u>600 000</u>	<u>476 580</u>	<u>4,37</u>
BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CANADIENNES				
5 000	CANNTRUST HOLDINGS INC., 12 \$, 5 JUIN 2020	<u>3 000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
4 300	APPLIED MATERIALS INC.	320 420	340 229	3,12
7 500	CROCS INC.	323 202	407 249	3,74
11 700	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP.	308 066	287 398	2,64
3 600	IHS MARKIT LTD.	308 729	351 621	3,23
2 900	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC.	381 659	385 799	3,54
1 100	LAM RESEARCH CORP.	352 110	416 926	3,82
1 300	LULULEMON ATHLETICA INC.	338 923	390 393	3,58
1 300	NVIDIA CORP.	324 652	396 510	3,64
4 600	TERADYNE INC.	360 813	406 600	3,73
1 300	VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	327 636	368 958	3,38
		<u>3 346 210</u>	<u>3 751 683</u>	<u>34,42</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*
Au 31 décembre 2019

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	9 654 909 \$	10 538 672 \$	96,68
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(8 141)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	9 646 768 \$	10 538 672	96,68
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		58 601	0,54
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS À TERME STANDARDISÉS (annexe 2)		(8 701)	(0,08)
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		311 882	2,86
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		10 900 454 \$	100,00

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 2019 (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	\$ US	(2 375 000)	\$ CA	3 141 270	15 janvier 2020	62 916 \$
Credit Suisse Group AG	\$ CA	(131 920)	\$ US	100 000	15 janvier 2020	(2 305)
Credit Suisse Group AG	\$ CA	(131 625)	\$ US	100 000	15 janvier 2020	(2 010)
						<u>58 601 \$</u>

Annexe 2 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés

Le Fonds détenait les contrats à terme standardisés suivants au 31 décembre 2019 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Description	Date de règlement	Prix du contrat	Profit (perte) latente(e)
RBC valeurs mobilières Inc.	S&P 500 EMINI	31 mars 2020	(4 179 612) \$	<u>(8 701) \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019 et 2018.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Technologies de l'information	30,2	2,9
Produits industriels	14,7	8,1
Services financiers	12,3	5,5
Énergie	9,2	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,3	3,9
Services publics	6,5	2,7
Matières premières	4,8	5,6
Titres à revenu fixe	4,4	20,8
Services de communications	3,6	–
Soins de santé	3,4	13,3
Fonds négociés en bourse	–	13,1
Biens de consommation de base	–	5,6
Total des placements	96,4	81,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	36,8
Autres actifs moins les passifs	0,6	(18,3)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2019	
Aucune notation	4,4

*Exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2018	
AAA	19,6
Aucune notation	1,2
	20,8

*Exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019			
Dollar américain	(2 952 965) \$	3 751 683 \$	798 718 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27,1)	34,4	7,3
31 décembre 2018			
Dollar américain	1 776 532 \$	7 265 508 \$	9 042 040 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,2	29,2	36,4

Au 31 décembre 2019, 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 39 936 \$ (31 décembre 2018 – 452 102 \$). 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 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Contrats à terme standardisés	(38,3)	—

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019	31 décembre 2018
Moins de 1 an	– \$	4 869 714 \$
De 1 an à 3 ans	476 580	300 000
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<hr/>	<hr/>
	476 580 \$	5 169 714 \$
Sensibilité	–	1 153

* 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 2019, 92 % (31 décembre 2018 – 61 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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, respectivement, d'environ 1 006 209 \$ (31 décembre 2018 – 1 504 144 \$). 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 2019 et 2018, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	28 336 \$	100,0	96 214 \$	100,0
Revenu net	17 003	60,0	57 731	60,0
Écart	11 333 \$	40,0	38 483 \$	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 2019 s'est établie à 7 753 \$ (31 décembre 2018 – 10 201 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3I)	1 601 904 \$	7 226 880 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	215 177	493 958
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	2 141 850
Souscriptions à recevoir	4 758	9 051
Contrats à terme de gré à gré	437 674	–
Placements à la juste valeur (au coût – 56 936 777 \$; 2018 – 102 655 317 \$)	62 531 354	105 896 874
	<u>64 790 867</u>	<u>115 768 613</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	89 084	360 524
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	7 562 832
Frais de gestion à payer (note 6)	78 516	122 302
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	–	34 465
Distributions à payer	34 780	75 724
Contrats à terme de gré à gré	–	368 983
Contrats à terme standardisés	34 805	–
Créditeurs et charges à payer	60 855	52 182
	<u>298 040</u>	<u>8 577 012</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>64 492 827 \$</u>	<u>107 191 601 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	31 072 467 \$	40 351 745 \$
Catégorie F	32 490 631	64 466 770
Catégorie I	929 729	2 373 086
	<u>64 492 827 \$</u>	<u>107 191 601 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	2 908 249	3 965 367
Catégorie F	2 906 457	6 128 396
Catégorie I	76 363	209 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,68 \$	10,18 \$
Catégorie F	11,18	10,52
Catégorie I	12,18	11,31

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. 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 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	817 257 \$	892 553 \$
Revenu de dividendes	1 068 685	2 240 326
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	21 398	7 362
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	7 166 901	3 670 146
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(2 010 149)	(5 828 348)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	3 084 401	(8 080 250)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(112 415)	241 057
	<u>10 036 078</u>	<u>(6 857 154)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 278 442	1 760 229
Honoraires liés au rendement (note 6)	-	37 081
Droits de garde	31 887	24 632
Charges d'exploitation (note 3r)	281 373	293 840
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	262 447	373 024
Honoraires d'audit	25 230	20 001
Frais juridiques	11 754	7 786
Frais du comité d'examen indépendant	9 208	9 208**
	<u>1 900 341</u>	<u>2 525 801</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>8 135 737</u>	<u>(9 382 955)</u>
Retenues d'impôt à la source	57 664	91 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 078 073 \$</u>	<u>(9 474 735) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 973 351 \$	(3 908 555) \$
Catégorie F	4 922 734	(5 504 012)
Catégorie I	181 988	(62 168)
	<u>8 078 073 \$</u>	<u>(9 474 735) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	3 436 190	4 123 599
Catégorie F	4 222 282	6 390 357
Catégorie I	137 778	145 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,87 \$	(0,95) \$
Catégorie F	1,17	(0,86)
Catégorie I	1,32	(0,43)

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Le coût total des charges est réparti par fonds. En raison de la dissolution du Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer, ces coûts ainsi répartis ont augmenté.

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 2019 et 2018

	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	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2019							
Catégorie A	40 351 745 \$	1 715 590 \$	884 775 \$	2 973 351 \$	(1 019 255) \$	(13 833 739) \$	31 072 467 \$
Catégorie F	64 466 770	6 816 922	771 375	4 922 734	(1 227 084)	(43 260 086)	32 490 631
Catégorie I	2 373 086	128 246	40 860	181 988	(40 860)	(1 753 591)	929 729
	<u>107 191 601 \$</u>	<u>8 660 758 \$</u>	<u>1 697 010 \$</u>	<u>8 078 073 \$</u>	<u>(2 287 199) \$</u>	<u>(58 847 416) \$</u>	<u>64 492 827 \$</u>
2018							
Catégorie A	44 287 105 \$	10 753 597 \$	1 071 603 \$	(3 908 555) \$	(1 237 259) \$	(10 614 746) \$	40 351 745 \$
Catégorie F	62 937 005	27 998 708	1 473 708	(5 504 012)	(1 919 142)	(20 519 497)	64 466 770
Catégorie I	3 381 155	1 041 586	42 571	(62 168)	(42 571)	(1 987 487)	2 373 086
	<u>110 605 265 \$</u>	<u>39 793 891 \$</u>	<u>2 587 882 \$</u>	<u>(9 474 735) \$</u>	<u>(3 198 972) \$</u>	<u>(33 121 730) \$</u>	<u>107 191 601 \$</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 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 078 073 \$	(9 474 735) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(7 166 901)	(3 670 146)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	2 010 149	5 828 348
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(3 084 401)	8 080 250
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	262 447	373 024
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	278 781	3 677
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	2 141 850	(2 020 900)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	(7 562 832)	7 562 832
Frais de gestion à payer	(43 786)	(638)
Honoraires liés au rendement à payer	(34 465)	(271 340)
Créditeurs et charges à payer	8 673	(19 234)
Produit de la vente de placements	229 271 640	231 954 283
Achat de placements	(178 699 266)	(240 047 362)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>45 459 962</u>	<u>(1 701 941)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 665 051	39 870 464
Montant payé au rachat de parts rachetables	(59 118 856)	(32 851 016)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<u>(631 133)</u>	<u>(578 041)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(51 084 938)</u>	<u>6 441 407</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(5 624 976)	4 739 466
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	<u>7 226 880</u>	<u>2 487 414</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>1 601 904 \$</u>	<u>7 226 880 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	32 882 \$	13 814 \$
Intérêts reçus	969 987	850 410
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	1 137 073	2 194 367

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2019

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
40 500	AIR CANADA	1 744 916 \$	1 964 655 \$	3,05
17 200	BANQUE DE MONTRÉAL	1 750 681	1 731 008	2,68
43 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	1 747 440	1 814 400	2,81
5 300	COMPAGNIE DE CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	1 756 582	1 754 459	2,72
114 400	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP.	1 282 118	1 268 696	1,97
38 100	ENBRIDGE INC.	1 797 425	1 967 103	3,05
13 200	FRANCO-NEVADA CORP.	1 460 865	1 769 988	2,74
23 900	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 514 369	1 576 922	2,45
28 800	IA FINANCIAL CORP INC.	1 784 578	2 054 304	3,19
107 800	INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 495 956	1 685 992	2,61
67 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	1 684 190	1 766 120	2,74
74 700	MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 703 781	1 729 305	2,68
		<u>19 722 901</u>	<u>21 082 952</u>	<u>32,69</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
2 790 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 2 %, 1 ^{ER} SEPT. 2023	2 831 214	2 820 788	4,37
1 000 000	CASCADES INC., 5,125 %, 15 JANV. 2025	1 000 000	1 014 375	1,57
1 925 000	ENBRIDGE INC., 5,375 %, 27 SEPT. 2077	1 930 267	1 938 234	3,01
1 700 000	INNERGEX ÉNERGIE RENOUVELABLE INC., 4,65 %, 31 OCT. 2026	1 700 000	1 732 300	2,69
1 300 000	INTER PIPELINE LTD., 6,625 %, 19 NOV. 2079	1 300 000	1 319 949	2,05
1 760 000	PARKLAND FUEL CORP., 6 %, 21 NOV. 2022	1 771 368	1 795 200	2,78
1 900 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	1 903 800	1 895 706	2,94
		<u>12 436 649</u>	<u>12 516 552</u>	<u>19,41</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
5 800	AMGEN INC.	1 683 418	1 812 425	2,81
6 900	APPLE INC.	2 179 101	2 626 442	4,07
34 100	AT&T INC.	1 709 985	1 727 419	2,68
41 700	BANK OF AMERICA CORP.	1 722 798	1 903 769	2,95
24 400	HESS CORP.	2 039 874	2 113 100	3,28
21 200	INTEL CORP.	1 588 988	1 644 708	2,55
11 000	KANSAS CITY SOUTHERN	1 891 755	2 183 870	3,39
12 400	MICROSOFT CORP.	1 096 389	2 534 791	3,93
6 600	S&P GLOBAL INC.	2 004 979	2 336 011	3,62
25 900	THE BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	1 694 434	1 689 723	2,62
4 900	UNITEDHEALTH GROUP INC.	1 908 721	1 867 251	2,90
7 500	VISA INC.	844 576	1 826 740	2,83
		<u>20 365 018</u>	<u>24 266 249</u>	<u>37,63</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
1 700 000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD., 4,85 %, 17 AVR. 2028	2 138 154	2 403 229	3,73
1 690 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,50 %, 31 JANV. 2024	2 274 055	2 262 372	3,51
		<u>4 412 209</u>	<u>4 665 601</u>	<u>7,24</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*
Au 31 décembre 2019

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	56 936 777 \$	62 531 354 \$	96,97
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(36 222)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	56 900 555 \$	62 531 354	96,97
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		437 674	0,68
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS À TERME STANDARDISÉS (annexe 2)		(34 805)	(0,05)
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		1 558 604	2,40
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		64 492 827 \$	100,00

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 2019 (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	\$ US	(16 275 000)	\$ CA	21 525 966	15 janvier 2020	431 141 \$
Credit Suisse Group AG	\$ US	(325 000)	\$ CA	427 781	15 janvier 2020	6 533
						<u>437 674 \$</u>

Annexe 2 – Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés

Le Fonds détenait les contrats à terme standardisés suivants au 31 décembre 2019 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Description	Date de règlement	Prix du contrat	Profit (perte) latente(e)
RBC valeurs mobilières Inc.	S&P 500 EMINI	31 mars 2020	(16 718 448) \$	<u>(34 805) \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

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 2019 et 2018.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Titres à revenu fixe	26,6	36,9
Services financiers	19,8	9,8
Technologies de l'information	13,4	7,7
Énergie	9,2	6,9
Produits industriels	9,1	3,9
Immobilier	7,7	8,7
Soins de santé	5,7	11,7
Matières premières	2,7	–
Services de communications	2,7	5,9
Services publics	–	4,4
Biens de consommation de base	–	2,9
Total des placements	96,9	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	6,7
Autres actifs moins les passifs	0,6	(5,5)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	
AAA		7,9
A-		2,9
BBB-		3,7
BB+		5,1
BB		2,8
BB-		1,6
Aucune notation		2,7
		<hr/> 26,7

*Exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2019

Risque de crédit (suite)

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2018	
AAA	24,8
BBB-	4,8
BB-	1,7
Aucune notation	5,6
	36,9

*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		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
31 décembre 2019			
Dollar américain	(20 366 502) \$	28 931 850 \$	8 565 348 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31,6)	44,9	13,3
31 décembre 2018			
Dollar américain	(13 261 092) \$	52 529 840 \$	39 268 748 \$
Euro	(220)	—	(220)
	(13 261 312)	52 529 840	39 268 528
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12,4)	49,0	36,6

Au 31 décembre 2019, 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 428 268 \$ (31 décembre 2018 – 1 963 426 \$). 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 2019

Risque lié aux contrats à terme standardisés (suite)

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Contrats à terme standardisés	(25,9)	–

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 2019	31 décembre 2018
Moins de 1 an	– \$	6 243 046 \$
De 1 an à 3 ans	1 795 200	2 919 885
De 3 à 5 ans	5 083 160	21 496 919
Plus de 5 ans	10 303 793	8 874 591
	<u>17 182 153 \$</u>	<u>39 534 441 \$</u>
Sensibilité	40 349	149 106

* 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 2019, 70 % (31 décembre 2018 – 62 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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, respectivement, d'environ 4 534 920 \$ (31 décembre 2018 – 6 636 243 \$). 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 2019 et 2018, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	35 661 \$	100,0	12 268 \$	100,0
Revenu net	<u>21 398</u>	<u>60,0</u>	<u>7 362</u>	<u>60,0</u>
Écart	14 263 \$	40,0	4 906 \$	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 2019 s'est établie à 8 470 \$ (31 décembre 2018 – 12 276 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

1. ORGANISATION DES FONDS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds tactique de croissance du revenu 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, Suite 1800, P.O. Box 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 audités ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 6 mars 2020.

2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les présents états financiers annuels audités 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 sont comptabilisés au coût amorti, et les actifs et les passifs non financiers, le cas échéant, sont comptabilisés au coût.

Les états financiers annuels audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les méthodes appliquées aux fins des présents états financiers annuels audités sont fondées sur les normes IFRS publiées et en vigueur au 31 décembre 2019.

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) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

a) Évaluation des placements (suite)

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 transactions 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.

b) Classement

Les placements des Fonds, qui se composent de titres de capitaux propres, de titres à revenu fixe et de bons de souscription inclus dans le portefeuille, sont gérés et leur performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement des Fonds, et l'information sur ces actifs financiers est évaluée par la direction d'après la méthode de la juste valeur ainsi que d'autres informations financières pertinentes. Par conséquent, les placements des Fonds sont classés en tant qu'actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à IFRS 9, *Instruments financiers*.

c) Dépréciation des actifs financiers

IFRS 9 fournit le modèle des pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti et les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Dans le contexte d'IFRS 9, les pertes de crédit attendues sont une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit sur la durée de vie attendue de l'instrument financier. Le modèle des pertes de crédit attendues n'a pas eu une incidence significative sur les actifs financiers du Fonds étant donné que la majorité des actifs financiers du Fonds continue d'être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net.

d) Comptabilité de couverture

Comme les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture, les changements qu'IFRS 9 apporte à la comptabilité de couverture n'ont pas d'incidence sur les états financiers des Fonds.

e) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Instruments financiers (suite)

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, les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme standardisés 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 amorti, étant donné que cette valeur se rapproche grandement de leur juste valeur, compte tenu de leur nature à court terme.

f) 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 comptabilisé 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. Les Fonds n'affichent aucun montant donné en garantie pour compenser leurs instruments financiers.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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 ou de perte et est incluse au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements » dans les états du résultat global.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

k) 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.

l) 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.

m) 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 2019 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2019

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

q) 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.

Les pertes autres qu'en capital sont utilisées pour compenser le bénéfice imposable des exercices ultérieurs et elles peuvent expirer, comme il est décrit ci-après. 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			
2038	62 368 \$	444 095 \$	– \$
2039	–	139 457	–
Pertes en capital nettes	10 052 939 \$	1 299 466 \$	1 381 283 \$

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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 2019

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 :

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants à propos du modèle économique des Fonds pour la gestion de leurs instruments financiers, et à savoir si l'activité des Fonds consiste ou non à gérer les actifs financiers dans le but de réaliser des flux de trésorerie au moyen de la vente d'actifs aux fins du classement de certains instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 3r). Chaque part donne un droit de vote au porteur et lui permet de bénéficier en parts égales de toutes les distributions versées par un Fonds, le cas échéant. Des parts de catégories A, F et 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 (la « 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 2019

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 2019 et 2018.

2019	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
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	8 446 385	129 848	(4 185 293)	283 826	4 674 766
Catégorie F	4 773 328	268 165	(2 917 075)	114 797	2 239 215
Catégorie I	27 360	–	(27 786)	426	–
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 137 197	18 991	(746 321)	–	409 867
Catégorie F	1 054 545	63 380	(608 049)	–	509 876
Catégorie I	231 994	5 432	(207 605)	–	29 821
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 965 367	162 467	(1 303 045)	83 460	2 908 249
Catégorie F	6 128 396	624 861	(3 916 807)	70 007	2 906 457
Catégorie I	209 775	10 911	(147 753)	3 430	76 363
2018					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	12 040 740	609 932	(4 624 790)	420 503	8 446 385
Catégorie F	8 787 618	2 197 610	(6 482 616)	270 716	4 773 328
Catégorie I	–	27 257	–	103	27 360
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 100 129	446 286	(409 218)	–	1 137 197
Catégorie F	1 240 204	436 459	(622 118)	–	1 054 545
Catégorie I	–	231 994	–	–	231 994
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 882 015	949 260	(962 926)	97 018	3 965 367
Catégorie F	5 398 764	2 416 906	(1 816 814)	129 540	6 128 396
Catégorie I	273 206	90 987	(157 932)	3 514	209 775

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 2019

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 l'autre risque 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.

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

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

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. La transaction 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 d'un actif sous-jacent. Cet actif sous-jacent peut être un titre, un indice ou un taux d'intérêt et est souvent appelé « le sous-jacent ». Les dérivés peuvent servir à diverses fins, comme couvrir (protéger contre les fluctuations des prix), spéculer (accroître l'exposition aux fluctuations des prix) ou obtenir un accès à des actifs ou à des marchés auxquels il serait autrement difficile d'avoir accès. Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les options et les swaps, y compris leurs variantes comme les swaps de défaillance, les titres garantis par des créances et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont les 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.

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

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

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, un 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 de chaque 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.

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. Les Fonds investissent 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2019

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

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond 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, des titres vendus à découvert et des titres de niveau 3 (se reporter à la note 9), 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.

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 2019.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	58 156 793 \$	– \$	– \$	58 156 793 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596 771	–	–	596 771
Contrats à terme de gré à gré	–	451 288	–	451 288
	<u>58 753 564 \$</u>	<u>451 288 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>59 204 852 \$</u>
Fonds d'actions Barometer				
Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	10 062 092 \$	– \$	– \$	10 062 092 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	324 052	–	–	324 052
Titres à revenu fixe	–	–	476 580	476 580
Contrats à terme de gré à gré	–	58 601	–	58 601
	<u>10 386 144 \$</u>	<u>58 601 \$</u>	<u>476 580 \$</u>	<u>10 921 325 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	45 349 201 \$	– \$	– \$	45 349 201 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 601 904	–	–	1 601 904
Titres à revenu fixe	–	17 182 153	–	17 182 153
Contrats à terme de gré à gré	–	437 674	–	437 674
	<u>46 951 105 \$</u>	<u>17 619 827 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>64 570 932 \$</u>
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme standardisés	43 507 \$	– \$	– \$	43 507 \$
Fonds d'actions Barometer				
Disciplined Leadership				
Contrats à terme standardisés	8 701 \$	– \$	– \$	8 701 \$
Fonds équilibré Barometer				
Disciplined Leadership				
Contrats à terme standardisés	34 805 \$	– \$	– \$	34 805 \$

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2019

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

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.

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 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	39 572 032 \$	– \$	– \$	39 572 032 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 005 511	–	–	10 005 511
Contrats à terme de gré à gré	–	67 136 547	–	67 136 547
	<u>49 577 543 \$</u>	<u>67 136 547 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>116 714 090 \$</u>
Fonds d'actions Barometer				
Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	15 041 442 \$	– \$	– \$	15 041 442 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 123 006	–	–	9 123 006
Contrats à terme de gré à gré	–	4 869 714	300 000	5 169 714
	<u>24 164 448 \$</u>	<u>4 869 714 \$</u>	<u>300 000 \$</u>	<u>29 334 162 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	66 362 434 \$	– \$	– \$	66 362 434 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 226 880	–	–	7 226 880
Titres à revenu fixe	–	39 534 440	–	39 534 440
	<u>73 589 314 \$</u>	<u>39 534 440 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>113 123 754 \$</u>
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	529 588 \$	– \$	529 588 \$
Fonds d'actions Barometer				
Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	78 289 \$	– \$	78 289 \$
Fonds équilibré Barometer				
Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	368 983 \$	– \$	368 983 \$

Au cours de l'exercice, des placements d'une valeur de 2 650 000 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 pour le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership.

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 2019

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2019	300 000 \$
Achats	–
Ventes	–
Transfert au niveau 3	–
Perte réalisée comprise dans le résultat net	–
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	176 580
Solde de clôture au 31 décembre 2019	<u>476 580 \$</u>

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2018	– \$
Achats	600 000
Ventes	–
Transfert au niveau 3	3 000
Perte réalisée comprise dans le résultat net	–
Variation de la moins-value latente comprise dans le résultat net	(303 000)
Solde de clôture au 31 décembre 2018	<u>300 000 \$</u>

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2019 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership			Données d'entrée non observables
Description	Détenus au 31 décembre 2019	Technique d'évaluation	
CannTrust Holdings Inc., 12 \$, 5 juin 2020	– \$	Intrinsèque	Volatilité
Vivo Cannabis Inc.	476 580	Comparables liés au rendement	Prix des transactions récentes

L'évaluation est fondée sur les prix des transactions récentes étant donné que de la date d'acquisition à la date de présentation de l'information financière, soit le 31 décembre 2019, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a évalué le titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$, à l'aide d'un prix d'évaluation provenant de comparables liés au rendement de 79,43 \$, selon une valeur nominale de 100 \$.

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2018 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership			Données d'entrée non observables
Description	Détenus au 31 décembre 2018	Technique d'évaluation	
Vivo Cannabis Inc.	300 000 \$	Évaluation à la valeur du marché du courtier	Prix des transactions récentes

Sauf avis contraire, le gestionnaire a recours à l'approche par les coûts pour évaluer les titres de niveau 3 ci-dessus inscrits à la bourse. L'évaluation est fondée sur les prix des transactions récentes étant donné que de la date d'acquisition à la date de présentation de l'information financière, soit le 31 décembre 2018, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a évalué le titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$, à l'aide d'un prix d'évaluation à la valeur du marché du courtier de 50 \$, selon une valeur nominale de 100 \$.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2019

10. 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.

11. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

Il n'y a eu aucun événement important au cours de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2019.

12. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la date de clôture devant être communiqué dans les présents états financiers annuels audités n'a été identifié.

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™ est une marque de commerce déposée de Barometer Capital Management Inc.

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

