

**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 intermédiaires non 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 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 26 août 2020

## TABLE DES MATIÈRES

### **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.....	25-28

<b>Notes annexes</b> .....	29-42
----------------------------	-------

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3l)	4 549 965 \$	596 771 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	89 279	152 145
Souscriptions à recevoir	1 100	2 800
Contrats à terme de gré à gré	372 303	451 288
Placements à la juste valeur (au coût – 34 913 503 \$; 2019 – 53 573 894 \$)	36 737 177	58 156 793
	<u>41 749 824</u>	<u>59 359 797</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	35 741	187 992
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	1 067 161	–
Frais de gestion à payer (note 6)	54 963	83 231
Distributions à payer	43 055	54 024
Contrats à terme standardisés	–	43 507
Créditeurs et charges à payer	53 071	85 214
	<u>1 253 991</u>	<u>453 968</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>40 495 833 \$</u>	<u>58 905 829 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	27 462 622 \$	39 741 263 \$
Catégorie F	13 033 211	19 164 566
	<u>40 495 833 \$</u>	<u>58 905 829 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	3 715 786	4 674 766
Catégorie F	1 741 737	2 239 215
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	7,39 \$	8,50 \$
Catégorie F	7,48	8,56

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 TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	133 856 \$	32 093 \$
Revenu de dividendes	445 222	995 264
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	2 621	4 514
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(289 683)	5 995 789
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(1 652 822)	(905 621)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(2 802 553)	3 255 793
Profit (perte) de change sur trésorerie	(195 941)	(237 468)
	<u>(4 359 300)</u>	<u>9 140 364</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	421 305	833 563
Droits de garde	14 361	14 091
Charges d'exploitation (note 3r)	109 657	153 616
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	139 433	182 168
Honoraires d'audit	10 751	10 731
Frais juridiques	16 745	12 588
Frais du comité d'examen indépendant	3 924	4 604
	<u>716 176</u>	<u>1 211 361</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	<u>(5 075 476)</u>	<u>7 929 003</u>
Retenues d'impôt à la source	27 990	77 283
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(5 103 466) \$</u>	<u>7 851 720 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	(3 484 033) \$	5 031 882 \$
Catégorie F	(1 619 433)	2 798 006
Catégorie I**	-	21 832
	<u>(5 103 466) \$</u>	<u>7 851 720 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	4 030 919	7 421 326
Catégorie F	1 927 952	3 620 988
Catégorie I**	-	22 957
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	(0,86) \$	0,68 \$
Catégorie F	(0,84)	0,77
Catégorie I**	-	0,95

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

\*\* Le rachat de la totalité des parts de catégorie I du Fonds 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 semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	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 la période
<b>2020</b>							
Catégorie A	39 741 263 \$	662 055 \$	714 410 \$	(3 484 033) \$	(888 675) \$	(9 282 398) \$	27 462 622 \$
Catégorie F	19 164 566	616 295	329 187	(1 619 433)	(425 704)	(5 031 700)	13 033 211
	<u>58 905 829 \$</u>	<u>1 278 350 \$</u>	<u>1 043 597 \$</u>	<u>(5 103 466) \$</u>	<u>(1 314 379) \$</u>	<u>(14 314 098) \$</u>	<u>40 495 833 \$</u>
<b>2019</b>							
Catégorie A	69 234 558 \$	681 957 \$	1 378 427 \$	5 031 882 \$	(1 631 026) \$	(18 284 256) \$	56 411 542 \$
Catégorie F	38 964 679	1 118 682	573 678	2 798 006	(780 107)	(18 486 416)	24 188 522
Catégorie I**	269 592	—	4 415	21 832	(4 415)	(291 424)	—
	<u>108 468 829 \$</u>	<u>1 800 639 \$</u>	<u>1 956 520 \$</u>	<u>7 851 720 \$</u>	<u>(2 415 548) \$</u>	<u>(37 062 096) \$</u>	<u>80 600 064 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

\*\* Le rachat de la totalité des parts de catégorie I du Fonds 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 semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 103 466) \$	7 851 720 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	289 683	(5 995 789)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	1 652 822	905 621
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	2 802 553	(3 255 793)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	62 866	150 699
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	1 067 161	(6 193 636)
Frais de gestion à payer	(28 268)	(39 948)
Créditeurs et charges à payer	(32 143)	(29 202)
Produit de la vente de placements	176 924 732	220 609 980
Achat de placements	(160 214 696)	(186 331 427)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>17 421 244</u>	<u>27 672 225</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 280 050	1 829 294
Montant payé au rachat de parts rachetables	(14 466 349)	(38 345 191)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<u>(281 751)</u>	<u>(493 994)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(13 468 050)</u>	<u>(37 009 891)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	3 953 194	(9 337 666)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>596 771</u>	<u>10 005 511</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>4 549 965 \$</u>	<u>667 845 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	19 331 \$	18 705 \$
Intérêts reçus	133 856	268 243
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	480 098	832 531

\* 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 30 juin 2020 (non audité)

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
29 100	SOCIÉTÉ AURIFÈRE BARRICK	1 067 161 \$	1 063 023 \$	2,63
14 100	BCE INC.	891 655	798 341	1,97
2 400	COMPAGNIE DE CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	763 902	828 768	2,05
15 580	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	997 614	1 091 535	2,70
49 500	MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 055 899	985 050	2,43
13 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA	737 835	799 760	1,97
32 500	PEMBINA PIPELINE CORP.	1 182 296	1 103 050	2,72
		<u>6 696 362</u>	<u>6 669 527</u>	<u>16,47</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
10 700	ACTIVISION BLIZZARD INC.	1 119 641	1 105 715	2,73
2 300	ADOBE INC.	1 141 301	1 363 150	3,37
300	AMAZON.COM INC.	1 124 241	1 126 840	2,78
3 100	AMERICAN TOWER CORP.	1 110 809	1 091 207	2,69
2 600	APPLE INC.	1 059 705	1 291 356	3,19
1 700	BLACKROCK INC.	1 144 058	1 259 324	3,11
4 700	DOLLAR GENERAL CORP.	1 206 480	1 219 083	3,01
2 600	FACEBOOK INC.	829 731	803 805	1,98
2 500	IDEXX LABORATORIES INC.	1 112 935	1 123 782	2,78
25 000	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD.	1 147 073	1 193 355	2,95
4 700	MICROSOFT CORP.	797 410	1 302 271	3,22
3 100	MOODY'S CORP.	1 131 396	1 159 539	2,86
1 800	NETFLIX INC.	1 146 977	1 115 167	2,75
2 500	NVIDIA CORP.	1 045 902	1 293 119	3,19
5 700	PAYPAL HOLDINGS INC.	1 146 150	1 352 121	3,34
9 200	QUALCOMM INC.	1 118 511	1 142 478	2,82
14 200	RIO TINTO PLC	1 105 897	1 086 145	2,68
2 700	S&P GLOBAL INC.	823 709	1 211 185	2,99
4 300	SALESFORCE.COM INC	1 101 218	1 096 714	2,71
3 000	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1 089 284	1 054 577	2,60
3 700	THE CLOROX CO.	1 078 384	1 105 087	2,73
3 400	THE HOME DEPOT INC	1 098 513	1 159 636	2,86
7 600	T-MOBILE US INC.	1 121 973	1 077 682	2,66
4 200	VISA INC.	1 125 280	1 104 604	2,73
4 300	WORKDAY INC.	1 094 017	1 096 890	2,71
64 400	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 196 546	1 131 080	2,79
		<u>28 217 141</u>	<u>30 065 912</u>	<u>74,23</u>
<b>DROIT AMÉRICAIN</b>				
7 600	T-MOBILE US INC., 0 \$	—	1 738	0,00

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.



# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\* Au 30 juin 2020 (non audité)

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>PLACEMENTS DÉTENUS (suite)</b>			
<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	34 913 \$	36 737 177 \$	90,70
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(15 992)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b><u>34 897 511 \$</u></b>	36 737 177	90,70
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		372 303	0,92
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		<u>3 386 353</u>	<u>8,38</u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b><u>40 495 833 \$</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 30 juin 2020 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(20 250 000)	CAD	27 957 758	15 juillet 2020	388 355 \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(1 139 085)	USD	850 000	15 juillet 2020	18 149
Credit Suisse Group AG	CAD	(2 593 595)	USD	1 900 000	15 juillet 2020	(6 837)
Credit Suisse Group AG	USD	(3 000 000)	CAD	4 079 490	15 juillet 2020	(4 866)
Credit Suisse Group AG	USD	(2 400 000)	CAD	3 258 840	15 juillet 2020	(8 645)
Credit Suisse Group AG	CAD	(8 046 420)	USD	5 900 000	15 juillet 2020	(13 853)
						<u>372 303 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

---

## 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<sup>er</sup> 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
Technologies de l'information	30,1	16,9
Services de communications	14,8	3,5
Services financiers	11,0	49,8
Immobilier	10,6	13,4
Biens de consommation discrétionnaire	8,7	–
Matières premières	5,3	3,2
Soins de santé	2,8	–
Énergie	2,7	9,3
Biens de consommation de base	2,7	–
Produits industriels	2,0	2,8
Total des placements	90,7	98,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,2	1,0
Autres actifs moins les passifs	(1,9)	0,1
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

## Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
<b>30 juin 2020</b>			
Dollar américain	(21 325 698) \$	30 067 650 \$	8 741 952 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(52,7)	74,2	21,5
<b>31 décembre 2019</b>			
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

Au 30 juin 2020, 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 437 098 \$ (31 décembre 2019 – 418 128 \$). 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 monnaies étrangères 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Contrats à terme standardisés	–	(35,5)

## Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

## DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

---

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2020, 91 % (31 décembre 2019 – 99 %) 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 la période, 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 3 673 718 \$ (31 décembre 2019 – 5 815 679 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	4 367 \$	100,0	7 522 \$	100,0
Revenu net	<u>2 621</u>	<u>60,0</u>	<u>4 514</u>	<u>60,0</u>
Écart	1 746 \$	40,0	3 008 \$	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 la période close le 30 juin 2020 s'est établie à 11 580 \$ (30 juin 2019 – 19 090 \$).

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\*

Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3l)	566 510 \$	324 052 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	13 403	35 718
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	601 154	–
Contrats à terme de gré à gré	68 799	58 601
Placements à la juste valeur (au coût – 7 641 797 \$; 2019 – 9 654 909 \$)	9 179 770	10 538 672
	<u>10 429 636</u>	<u>10 957 043</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	20 000	3 431
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	379 614	–
Frais de gestion à payer (note 6)	10 874	12 423
Contrats à terme standardisés	–	8 701
Créditeurs et charges à payer	18 610	32 034
	<u>429 098</u>	<u>56 589</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>10 000 538 \$</u>	<u>10 900 454 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	4 661 503 \$	4 540 870 \$
Catégorie F	5 339 035	6 039 773
Catégorie I**	–	319 811
	<u>10 000 538 \$</u>	<u>10 900 454 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	364 521	409 867
Catégorie F	388 375	509 876
Catégorie I**	–	29 821
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	12,79 \$	11,08 \$
Catégorie F	13,75	11,85
Catégorie I**	–	10,72

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, et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 16 avril 2020.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	28 529 \$	24 824 \$
Revenu de dividendes	44 531	67 660
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	9 062	16 315
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	832 037	1 003 066
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(70 692)	(326 751)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	671 973	1 583 728
Profit (perte) de change sur trésorerie	(7 001)	(19 701)
Autres revenus	-	46 847
	<u>1 508 439</u>	<u>2 395 988</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	71 626	137 198
Droits de garde	5 554	8 039
Charges d'exploitation (note 3r)	57 541	74 212
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	66 250	94 358
Honoraires d'audit	10 751	10 731
Frais juridiques	3 143	2 620
Frais du comité d'examen indépendant	3 924	4 604
	<u>218 789</u>	<u>331 762</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	1 289 650	2 064 226
Retenues d'impôt à la source	2 387	2 151
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 287 263 \$</u>	<u>2 062 075 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	611 896 \$	934 913 \$
Catégorie F	695 573	988 338
Catégorie I**	(20 206)	138 824
	<u>1 287 263 \$</u>	<u>2 062 075 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	380 329	796 657
Catégorie F	441 127	805 130
Catégorie I**	29 763	96 196
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	1,61 \$	1,17 \$
Catégorie F	1,58	1,23
Catégorie I**	(0,68)	1,44

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

\*\* La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018, et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 16 avril 2020. 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 semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	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 la période
<b>2020</b>					
Catégorie A	4 540 870 \$	166 784 \$	611 896 \$	(658 047) \$	4 661 503 \$
Catégorie F	6 039 773	304 781	695 573	(1 701 092)	5 339 035
Catégorie I**	319 811	—	(20 206)	(299 605)	—
	<u>10 900 454 \$</u>	<u>471 565 \$</u>	<u>1 287 263 \$</u>	<u>(2 658 744) \$</u>	<u>10 000 538 \$</u>
<b>2019</b>					
Catégorie A	11 420 546 \$	152 343 \$	934 913 \$	(5 760 275) \$	6 747 527 \$
Catégorie F	11 201 555	502 823	988 338	(4 991 871)	7 700 845
Catégorie I**	2 200 855	56 163	138 824	(2 020 836)	375 006
	<u>24 822 956 \$</u>	<u>711 329 \$</u>	<u>2 062 075 \$</u>	<u>(12 772 982) \$</u>	<u>14 823 378 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

\*\* La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018, et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 16 avril 2020.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Tableaux des flux de trésorerie\*

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 287 263 \$	2 062 075 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(832 037)	(1 003 066)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	70 692	326 751
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(671 973)	(1 583 728)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	22 315	(5 602)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(601 154)	-
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	379 614	(5 157 829)
Frais de gestion à payer	(1 549)	(12 144)
Créditeurs et charges à payer	(13 424)	(9 006)
Produit de la vente de placements	35 690 375	55 736 492
Achat de placements	(32 917 054)	(48 053 910)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>2 413 068</u>	<u>2 300 033</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	471 565	2 106 881
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 642 175)	(12 987 864)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 170 610)</u>	<u>(10 880 983)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	242 458	(8 580 950)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	324 052	9 123 006
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>566 510 \$</u>	<u>542 056 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	4 479 \$	11 989 \$
Intérêts reçus	34 499	24 824
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	58 489	59 908

\* 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 30 juin 2020 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
14 700	BALLARD POWER SYSTEMS INC.	245 938 \$	307 083 \$	3,07
1 900	CARGOJET INC.	186 267	304 000	3,04
34 080	DUNDEE PRECIOUS METALS INC.	218 390	304 675	3,05
22 300	EQUINOX GOLD CORP.	234 056	338 514	3,38
28 500	FIRST QUANTUM MINERALS LTD.	279 239	308 370	3,08
19 000	GREAT BEAR RESOURCES LTD.	225 179	366 130	3,66
5 700	JAMIESON WELLNESS INC.	165 447	202 806	2,03
1 600	KINAXIS INC.	160 198	310 496	3,10
27 900	KINROSS GOLD CORP.	269 210	273 420	2,73
4 200	OPEN TEXT CORP.	241 006	242 130	2,42
12 300	PRIMO WATER CORP.	244 343	229 149	2,29
13 100	REAL MATTERS INC.	190 328	346 888	3,47
200	SHOPIFY INC.	215 998	257 954	2,58
3 800	THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	252 326	272 346	2,72
50 100	XEBEC ADSORPTION INC.	178 708	205 410	2,05
		<u>3 306 633</u>	<u>4 269 371</u>	<u>42,67</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
401 000	VIVO CANNABIS INC., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$	401 000	372 930	3,73
<b>BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CANADIENNES</b>				
12 540	DUNDEE PRECIOUS METALS INC., 8,00 \$, 13 MAI 2021	–	11 788	0,12
8 950	YAMANA GOLD INC., 13,50 \$, 15 JANV. 2021, À NÉGOCIATION RESTREINTE, 16 AOÛT 2020	–	15 036	0,15
		<u>–</u>	<u>26 824</u>	<u>0,27</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
2 800	ACTIVISION BLIZZARD INC.	288 282	289 346	2,89
2 100	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	252 955	274 364	2,74
2 500	IHS MARKIT LTD.	242 598	256 983	2,57
2 000	MATCH GROUP INC.	244 400	291 497	2,91
900	MONGODB INC.	250 873	277 346	2,77
500	NETFLIX INC.	294 665	309 768	3,10
600	NVIDIA CORP.	249 638	310 348	3,10
300	REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	225 129	254 730	2,55
1 100	RESMED INC.	278 623	287 549	2,88
600	S&P GLOBAL INC.	256 237	269 152	2,69
3 100	SCHRODINGER INC.	206 225	386 485	3,86
2 300	SEA LTD.	187 168	335 817	3,36
1 400	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	279 903	264 529	2,65
1 000	SPLUNK INC.	248 029	270 530	2,71
700	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	251 109	246 068	2,46
9 200	VERITONE INC.	178 330	186 133	1,86
		<u>3 934 164</u>	<u>4 510 645</u>	<u>45,10</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 30 juin 2020 (non audité)

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	7 641 797 \$	9 179 770 \$	91,77
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(7 001)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>7 634 796 \$</b>	9 179 770	91,77
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		68 799	0,69
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		751 969	7,54
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>10 000 538 \$</b>	<b>100,00</b>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 30 juin 2020 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(3 780 000)	CAD	5 218 781	15 juillet 2020	72 493 \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(603 045)	USD	450 000	15 juillet 2020	9 608
Credit Suisse Group AG	CAD	(1 228 545)	USD	900 000	15 juillet 2020	(3 238)
Credit Suisse Group AG	USD	(830 000)	CAD	1 122 658	15 juillet 2020	(7 347)
Credit Suisse Group AG	USD	(200 000)	CAD	271 570	15 juillet 2020	(720)
Credit Suisse Group AG	CAD	(1 227 420)	USD	900 000	15 juillet 2020	(2 114)
Credit Suisse Group AG	USD	(250 000)	CAD	340 480	15 juillet 2020	117
						<u>68 799 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## 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<sup>er</sup> 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
Technologies de l'information	26,6	30,2
Matières premières	16,2	4,8
Services de communications	14,8	3,6
Produits industriels	10,8	14,7
Soins de santé	9,3	3,4
Biens de consommation de base	4,3	–
Titres à revenu fixe	3,7	4,4
Immobilier	3,5	–
Services financiers	2,7	12,3
Énergie	–	9,2
Biens de consommation discrétionnaire	–	7,3
Services publics	–	6,5
Total des placements	91,9	96,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7	3,0
Autres actifs moins les passifs	2,4	0,6
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

## Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 :

Instrument de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2020	
Sans notation	3,7

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

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
<b>30 juin 2020</b>			
Dollar américain	(3 532 123) \$	4 510 645 \$	978 522 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35,3)	45,1	9,8
<b>31 décembre 2019</b>			
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

Au 30 juin 2020, 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 48 926 \$ (31 décembre 2019 – 39 936 \$). 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 monnaies étrangères 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Contrats à terme standardisés	–	(38,3)

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## 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*	30 juin 2020	31 décembre 2019
Moins de 1 an	372 930 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	–	476 580
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>372 930 \$</u>	<u>476 580 \$</u>
<b>Sensibilité</b>	–	–

\* 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 30 juin 2020, 88 % (31 décembre 2019 – 92 %) 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 la période, 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 878 002 \$ (31 décembre 2019 – 1 006 209 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

## Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	15 103 \$	100,0	27 190 \$	100,0
Revenu net	<u>9 062</u>	<u>60,0</u>	<u>16 315</u>	<u>60,0</u>
Écart	6 041 \$	40,0	10 875 \$	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 la période close le 30 juin 2020 s'est établie à 2 622 \$ (30 juin 2019 – 6 509 \$).

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\*

Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3l)	1 304 107 \$	1 601 904 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	195 783	215 177
Souscriptions à recevoir	1 247	4 758
Contrats à terme de gré à gré	302 992	437 674
Placements à la juste valeur (au coût – 45 552 409 \$; 2019 – 56 936 777 \$)	48 671 279	62 531 354
	<u>50 475 408</u>	<u>64 790 867</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	27 915	89 084
Frais de gestion à payer (note 6)	59 630	78 516
Distributions à payer	30 974	34 780
Contrats à terme standardisés	–	34 805
Créditeurs et charges à payer	37 908	60 855
	<u>156 427</u>	<u>298 040</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>50 318 981 \$</u>	<u>64 492 827 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	24 939 219 \$	31 072 467 \$
Catégorie F	25 103 567	32 490 631
Catégorie I	276 195	929 729
	<u>50 318 981 \$</u>	<u>64 492 827 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	2 461 461	2 908 249
Catégorie F	2 353 426	2 906 457
Catégorie I	23 621	76 363
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	10,13 \$	10,68 \$
Catégorie F	10,67	11,18
Catégorie I	11,69	12,18

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 semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	417 647 \$	386 998 \$
Revenu de dividendes	387 927	658 344
Revenu tiré du prêt de titres (note 3m)	2 603	18 992
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 862 995	3 715 822
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(1 465 720)	(743 864)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(2 588 711)	3 357 327
Profit (perte) de change sur trésorerie	(12 544)	(50 588)
	<u>(1 395 803)</u>	<u>7 343 031</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	436 183	718 348
Droits de garde	13 795	14 614
Charges d'exploitation (note 3r)	103 898	148 697
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3n)	79 888	163 663
Honoraires d'audit	10 751	10 731
Frais juridiques	16 940	10 738
Frais du comité d'examen indépendant	3 924	4 604
	<u>665 379</u>	<u>1 071 395</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	<u>(2 061 182)</u>	<u>6 271 636</u>
Retenues d'impôt à la source	25 159	28 004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(2 086 341) \$</u>	<u>6 243 632 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	(1 133 550) \$	2 216 531 \$
Catégorie F	(935 126)	3 886 834
Catégorie I	(17 665)	140 267
	<u>(2 086 341) \$</u>	<u>6 243 632 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	2 641 917	3 716 160
Catégorie F	2 538 679	5 151 484
Catégorie I	40 755	174 041
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	(0,43) \$	0,60 \$
Catégorie F	(0,37)	0,75
Catégorie I	(0,43)	0,81

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

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables\*  
Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	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 la période
<b>2020</b>							
Catégorie A	31 072 467 \$	572 527 \$	336 153 \$	(1 133 550) \$	(390 604) \$	(5 517 774) \$	24 939 219 \$
Catégorie F	32 490 631	561 021	234 250	(935 126)	(374 407)	(6 872 802)	25 103 567
Catégorie I	929 729	–	5 520	(17 665)	(5 520)	(635 869)	276 195
	<u>64 492 827 \$</u>	<u>1 133 548 \$</u>	<u>575 923 \$</u>	<u>(2 086 341) \$</u>	<u>(770 531) \$</u>	<u>(13 026 445) \$</u>	<u>50 318 981 \$</u>
<b>2019</b>							
Catégorie A	40 351 745 \$	1 326 951 \$	480 460 \$	2 216 531 \$	(552 062) \$	(7 565 186) \$	36 258 439 \$
Catégorie F	64 466 770	4 727 317	456 050	3 886 834	(739 481)	(32 507 782)	40 289 708
Catégorie I	2 373 086	128 246	25 838	140 267	(25 837)	(759 632)	1 881 968
	<u>107 191 601 \$</u>	<u>6 182 514 \$</u>	<u>962 348 \$</u>	<u>6 243 632 \$</u>	<u>(1 317 380) \$</u>	<u>(40 832 600) \$</u>	<u>78 430 115 \$</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 semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 (non audité)

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 086 341) \$	6 243 632 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 862 995)	(3 715 822)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	1 465 720	743 864
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	2 588 711	(3 357 327)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	19 394	122 386
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	2 141 850
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	-	(5 819 832)
Frais de gestion à payer	(18 886)	(31 080)
Honoraires liés au rendement à payer	-	(34 465)
Créditeurs et charges à payer	(22 947)	(18 046)
Produit de la vente de placements	86 167 045	144 860 953
Achat de placements	(74 398 529)	(110 224 613)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>11 851 172</u>	<u>30 911 500</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 137 059	6 189 326
Montant payé au rachat de parts rachetables	(13 087 614)	(40 702 922)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(198 414)	(386 620)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(12 148 969)</u>	<u>(34 900 216)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de la période	(297 797)	(3 988 716)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 601 904	7 226 880
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>1 304 107 \$</u>	<u>3 238 164 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	13 222 \$	23 027 \$
Intérêts reçus	422 125	438 437
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	377 685	701 287

\* 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 30 juin 2020 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS PLACEMENTS DÉTENUS		COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
41 400	BORALEX INC.	1 243 553 \$	1 279 260 \$	2,54
2 950	COMPAGNIE DE CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	914 584	1 018 694	2,02
7 000	FRANCO-NEVADA CORP.	1 284 640	1 327 550	2,64
18 300	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 188 518	1 282 098	2,55
55 800	HYDRO ONE LTD.	1 426 678	1 424 574	2,83
7 100	KINAXIS INC.	1 007 456	1 377 826	2,74
22 000	MAGNA INTERNATIONAL INC.	1 356 610	1 330 120	2,64
15 100	BANQUE ROYALE DU CANADA	1 412 454	1 390 861	2,76
42 300	TELUS CORP.	1 037 697	963 171	1,91
22 200	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	1 351 458	1 345 098	2,67
		<u>12 223 648</u>	<u>12 739 252</u>	<u>25,30</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
1 500 000	BELL CANADA INC., 2,50 %, 14 MAI 2030	1 497 360	1 538 730	3,06
1 300 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE, 2 %, 17 AVR. 2025	1 299 012	1 330 401	2,64
1 000 000	CASCADES INC./CASCADES USA INC., 5,125 %, 15 JANV. 2025	1 000 000	1 010 625	2,01
1 925 000	ENBRIDGE INC., 5,375 %, 27 SEPT. 2077	1 930 267	1 931 016	3,84
1 700 000	INNERGEX ÉNERGIE RENOUVELABLE INC., 4,65 %, 31 OCT. 2026	1 700 000	1 756 024	3,49
1 300 000	INTER PIPELINE LTD., 6,625 %, 19 NOV. 2079	1 300 000	1 190 313	2,37
1 900 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	1 903 800	1 964 258	3,90
1 320 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION, 3,105 %, 22 AVR. 2030	1 320 000	1 389 782	2,76
		<u>11 950 439</u>	<u>12 111 149</u>	<u>24,07</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
600	AMAZON.COM INC.	1 693 250	2 253 679	4,48
4 000	APPLE INC.	1 263 247	1 986 701	3,95
24 400	AT&T INC.	1 223 567	1 004 258	2,00
1 500	BLACKROCK INC.	976 999	1 111 168	2,21
15 200	INTEL CORP.	1 276 938	1 238 170	2,46
2 300	LOCKHEED MARTIN CORP.	1 244 507	1 142 729	2,27
3 000	MASTERCARD INC.	1 239 966	1 207 787	2,40
5 200	MICROSOFT CORP.	459 776	1 440 810	2,86
3 400	MOODY'S CORP.	1 265 862	1 271 753	2,53
3 900	NEXTERA ENERGY INC.	1 422 127	1 275 267	2,53
10 200	QUALCOMM INC.	1 238 340	1 266 661	2,52
1 700	REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	1 207 008	1 443 469	2,87
4 200	THE CLOROX CO.	1 245 405	1 254 423	2,49
		<u>15 756 992</u>	<u>17 896 875</u>	<u>35,57</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS</b>				
950 000	AIR CANADA, 4 %, 1 <sup>ER</sup> JUILL. 2025	1 436 905 \$	1 418 802 \$	2,82
1 130 000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD., 4,85 %, 17 AVR. 2028	1 421 243	1 659 782	3,30
690 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 15 FÉVR. 2023	922 748	969 159	1,93
530 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	725 018	758 013	1,51
760 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,50 %, 15 FÉVR. 2030	1 115 416	1 118 247	2,22
		<u>5 621 330</u>	<u>5 924 003</u>	<u>11,78</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 30 juin 2020 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	45 552 409 \$	48 671 279 \$	96,72
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3n)	(23 099)	—	—
	<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>45 529 310 \$</b>	48 671 279	96,72
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		302 992	0,60
	<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		1 344 710	2,68
	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>50 318 981 \$</b>	<b>100,00</b>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 30 juin 2020 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(16 350 000)	CAD	22 573 301	15 juillet 2020	313 560 \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(6 546 240)	USD	4 800 000	15 juillet 2020	(11 270)
Credit Suisse Group AG	USD	(1 500 000)	CAD	2 042 880	15 juillet 2020	702
						<u>302 992 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## 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<sup>er</sup> 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
Titres à revenu fixe	35,8	26,6
Technologies de l'information	16,9	13,4
Services financiers	10,2	19,8
Services publics	7,8	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,1	–
Produits industriels	4,3	9,1
Services de communications	3,9	2,7
Soins de santé	2,9	5,7
Immobilier	2,7	7,7
Matières premières	2,6	2,7
Biens de consommation de base	2,5	–
Énergie	–	9,2
Total des placements	96,7	96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6	2,5
Autres actifs moins les passifs	0,7	0,6
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

# FONDS ÉQUILBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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
<b>30 juin 2020</b>	
AAA	5,7
A	2,6
A-	6,7
BBB+	3,1
BBB-	3,3
BB+	3,8
BB	2,4
BB-	2,0
Sans notation	6,3
	35,9

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

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
<b>30 juin 2020</b>			
Dollar américain	(19 926 457) \$	23 820 878 \$	3 894 421 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(39,6)	47,3	7,7
<b>31 décembre 2019</b>			
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

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

## Risque de change (suite)

Au 30 juin 2020, 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 194 721 \$ (31 décembre 2019 – 428 268 \$). 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 monnaies étrangères 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
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*	30 juin 2020	31 décembre 2019
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	969 159	1 795 200
De 3 à 5 ans	3 099 040	5 083 160
Plus de 5 ans	13 966 956	10 303 793
	<u>18 035 155 \$</u>	<u>17 182 153 \$</u>
Sensibilité	51 987	40 349

\* 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 30 juin 2020, 61 % (31 décembre 2019 – 70 %) 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 la période, 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 3 063 613 \$ (31 décembre 2019 – 4 534 920 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2020 (non audité)

---

## Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	4 337 \$	100,0	31 652 \$	100,0
Revenu net	<u>2 603</u>	<u>60,0</u>	<u>18 992</u>	<u>60,0</u>
Écart	1 734 \$	40,0	12 660 \$	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 la période close le 30 juin 2020 s'est établie à 6 310 \$ (30 juin 2019 – 6 957 \$).

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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 la province 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 intermédiaires ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 26 août 2020.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables lors de la préparation des états financiers intermédiaires. Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour préparer les états financiers annuels audités de 2019 des Fonds.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés sur la base de la juste valeur pour les actifs et 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 présents états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les méthodes appliquées aux fins des présents états financiers intermédiaires sont fondées sur les normes IFRS publiées et en vigueur au 30 juin 2020.

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

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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

Le modèle des pertes de crédit attendues est appliqué 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 des Fonds étant donné que la majorité des actifs financiers des 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, celle-ci n'a 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

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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 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

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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 monnaies étrangères. 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 30 juin 2020 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 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

30 juin 2020 (non audité)

## 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
<b>Pertes autres qu'en capital</b>			
Exercice			
2038	62 368 \$	444 095 \$	– \$
2039	–	139 457	–
<b>Pertes en capital nettes</b>	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 des monnaies étrangères

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 monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure de l'Est, chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères 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 du semestre, 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 la période, comme il est indiqué aux états du résultat global.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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 le modèle économique 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 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 (la « TSX »), soit la plus importante bourse au Canada, 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

30 juin 2020 (non audité)

## 5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

Le tableau suivant présente un résumé des transactions avec les porteurs de parts pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019.

2020	Parts rachetables au début de la période	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la fin de la période
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	4 674 766	81 335	(1 132 801)	92 486	3 715 786
Catégorie F	2 239 215	71 410	(611 075)	42 187	1 741 737
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	409 867	15 166	(60 512)	–	364 521
Catégorie F	509 876	26 756	(148 257)	–	388 375
Catégorie I	29 821	–	(29 821)	–	–
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	2 908 249	55 996	(535 928)	33 144	2 461 461
Catégorie F	2 906 457	51 620	(626 648)	21 997	2 353 426
Catégorie I	76 363	–	(53 215)	473	23 621
<b>2019</b>					
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	8 446 385	80 046	(2 140 810)	161 047	6 546 668
Catégorie F	4 773 328	131 320	(2 167 914)	67 148	2 803 882
Catégorie I	27 360	–	(27 786)	426	–
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	1 137 197	14 816	(540 623)	–	611 390
Catégorie F	1 054 545	44 731	(443 107)	–	656 169
Catégorie I	231 994	5 431	(201 945)	–	35 480
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	3 965 367	125 823	(712 657)	45 340	3 423 873
Catégorie F	6 128 396	434 019	(2 945 350)	41 512	3 658 577
Catégorie I	209 775	10 911	(64 946)	2 180	157 920

### 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

30 juin 2020 (non audité)

## 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

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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 monnaies étrangères.

### 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

30 juin 2020 (non audité)

---

## 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

30 juin 2020 (non audité)

## 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 30 juin 2020.

2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu</b>				
<b>Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	36 735 439 \$	– \$	– \$	36 735 439 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 549 965	–	–	4 549 965
Contrats à terme de gré à gré	–	372 303	–	372 303
Droit	1 738	–	–	1 738
	<u>41 287 142 \$</u>	<u>372 303 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>41 659 445 \$</u>
<b>Fonds d'actions Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	8 780 016 \$	– \$	– \$	8 780 016 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	566 510	–	–	566 510
Titres à revenu fixe	–	–	372 930	372 930
Contrats à terme de gré à gré	–	68 799	–	68 799
Bons de souscription	–	–	26 824	26 824
	<u>9 346 526 \$</u>	<u>68 799 \$</u>	<u>399 754 \$</u>	<u>9 815 079 \$</u>
<b>Fonds équilibré Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	30 636 127 \$	– \$	– \$	30 636 127 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 304 107	–	–	1 304 107
Titres à revenu fixe	–	18 035 152	–	18 035 152
Contrats à terme de gré à gré	–	302 992	–	302 992
	<u>31 940 234 \$</u>	<u>18 338 144 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>50 278 378 \$</u>

Il n'y a eu aucun virement important entre les niveaux au cours des périodes présentées.

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

30 juin 2020 (non audité)

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

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.

2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu</b>				
<b>Barometer Disciplined Leadership</b>				
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>
<b>Fonds d'actions Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
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>
<b>Fonds équilibré Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
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>
<b>Passif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu</b>				
<b>Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme standardisés	43 507 \$	– \$	– \$	43 507 \$
<b>Fonds d'actions Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme standardisés	8 701 \$	– \$	– \$	8 701 \$
<b>Fonds équilibré Barometer</b>				
<b>Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme standardisés	34 805 \$	– \$	– \$	34 805 \$

Il n'y a eu aucun virement important entre les niveaux au cours des périodes présentées.

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

30 juin 2020 (non audité)

### 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 la période close le 30 juin 2020.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	476 580 \$
Achats	–
Ventes	(185 070)
Transfert vers le niveau 3	–
Perte réalisée comprise dans le résultat net	(16 930)
Variation de la plus-value latente comprise dans le résultat net	125 174
Solde de clôture au 30 juin 2020	399 754 \$

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 <sup>er</sup> janvier 2019	300 000 \$
Achats	–
Ventes	–
Transfert vers le niveau 3	–
Perte réalisée comprise dans le résultat net	–
Variation de la moins-value latente comprise dans le résultat net	176 580
Solde de clôture au 31 décembre 2019	476 580 \$

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 30 juin 2020 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Détenus au 30 juin 2020	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Description			
Dundee Precious Metals Inc., 8,00 \$, 13 MAI 2021	11 788 \$	Intrinsèque	Volatilité
Vivo Cannabis Inc.	372 930	Prix de la dernière transaction	Prix des transactions récentes
Yamana Gold Inc., 13,50 \$, 15 JANV. 2021, À NÉGOCIATION RESTREINTE, 16 AOÛT 2020	15 036	Intrinsèque	Volatilité

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 30 juin 2020, 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 \$, en fonction du prix de la dernière transaction, soit 93,00 \$, selon une valeur nominale de 100 \$. Le gestionnaire a évalué les titres de Dundee Precious Metals Inc., 8 \$, 13 MAI 2021 et de Yamana Gold Inc., 13,50 \$, 15 JANV. 2021, À NÉGOCIATION RESTREINTE, 16 AOÛT 2020, en fonction de la valeur intrinsèque selon le cours sous-jacent des titres, moins le prix d'exercice du bon de souscription.

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2020 (non audité)

---

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

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 \$, en fonction d'un prix d'évaluation provenant de comparables liés au rendement de 79,43 \$, selon une valeur nominale de 100 \$.

## 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 LA PÉRIODE

Barometer Capital Management Inc., le gestionnaire des Fonds, a acheté Roundtable Capital Partners Inc., et la date de fusion effective était le 1<sup>er</sup> mai 2020. La société issue de la fusion s'appelle Barometer Capital Management Inc., et elle demeurera le gestionnaire des Fonds.

En décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus a fait éclosion à Wuhan, en Chine, et s'est depuis répandue dans de nombreux autres pays, dont les États-Unis d'Amérique et le Canada. Cette éclosion a déjà entraîné des fermetures prolongées d'entreprises dans le monde entier. La pandémie de coronavirus pourrait entraîner une instabilité de la société, de l'économie et de la main-d'œuvre dans les pays où le gestionnaire exerce ses activités, au nom des Fonds ou des tiers avec lesquels il fait affaire. Nous ne pouvons actuellement pas prévoir l'étendue ni la gravité d'éventuelles fermetures d'entreprises ou perturbations des activités, mais si le gestionnaire ou l'un des tiers avec lesquels il fait affaire devait connaître des fermetures ou d'autres perturbations des activités, la capacité du gestionnaire à mener ses activités pourrait être touchée de manière significative et négative.

Au 30 juin 2020, cette nouvelle souche de coronavirus continue à se répandre. La situation pourrait amener les autorités sanitaires ou gouvernementales à exiger la fermeture de bureaux ou d'autres entreprises, y compris des immeubles de bureaux, des magasins de détail et d'autres lieux commerciaux. Par conséquent, nous pourrions connaître un déclin économique généralisé. Une incidence négative sur les fondamentaux économiques et sur la confiance des consommateurs pourrait faire augmenter le risque de défaillance de certaines sociétés du portefeuille, nuire à la valeur de marché, faire augmenter la volatilité du marché, provoquer un élargissement des écarts de crédit et réduire les liquidités; tous ces éléments pourraient avoir une incidence négative sur les rendements des Fonds et la capacité des Fonds à trouver de nouveaux placements. Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'incidence de tels événements sur la valeur des placements des Fonds. En particulier, la pandémie pourrait nuire aux sociétés en phase de démarrage et de développement dans lesquelles les Fonds investissent, y compris entraîner des interruptions ou des retards dans la livraison de produits ou de matériaux dans leur chaîne d'approvisionnement ou une pénurie de personnel dans les installations où les produits ou matériaux de ces sociétés sont fabriqués ou entreposés.

## 12. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Au 30 juin 2020, en raison de la pandémie de coronavirus, le gestionnaire continuait de surveiller de près les Fonds. La pandémie continue à se répercuter sur les marchés des actions, et il est impossible de prévoir la volatilité continue et les répercussions ultimes sur les marchés.

**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.

Cette page est intentionnellement laissée en blanc.

Cette page est intentionnellement laissée en blanc.



# BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

---

1 University Avenue, bureau 1800

Toronto, Ontario M5J 2P1

Courriel : [info@barometercapital.ca](mailto:info@barometercapital.ca)

Téléphone : 416 601.6888

Sans frais : 1 866 601.6888

Télécopieur : 416 601.9744

