

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

Au nom du gestionnaire des Fonds,

« Gregory M. Guichon »

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

Le 25 août 2021

## **AVIS AUX PORTEURS DE PARTS**

**L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.**

Barometer Capital Management Inc., à titre de gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour effectuer l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières, si l'auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires des Fonds, il doit en faire état dans un avis accompagnant les états financiers.

## 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>	<b>29-42</b>
----------------------------	--------------

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Au 30 juin 2021 (non audité)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k))	45 631 \$	269 063 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	78 618	54 897
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	1 853 578	–
Souscriptions à recevoir	600	500
Contrats à terme de gré à gré	–	22 562
Placements à la juste valeur (au coût – 30 903 386 \$; 2020 – 33 913 633 \$)	33 832 028	37 519 990
	<u>35 810 455</u>	<u>37 867 012</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	175 379	36 846
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	161 568	–
Frais de gestion à payer (note 6)	46 857	52 182
Distributions à payer	–	38 395
Contrats à terme de gré à gré	447 973	–
Créditeurs et charges à payer	50 751	63 688
	<u>882 528</u>	<u>191 111</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>34 927 927 \$</u>	<u>37 675 901 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	22 562 680 \$	24 998 104 \$
Catégorie F	12 365 247	12 677 797
	<u>34 927 927 \$</u>	<u>37 675 901 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	2 741 957	3 199 533
Catégorie F	1 466 666	1 593 269
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	8,23 \$	7,81 \$
Catégorie F	8,43	7,96

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 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	22 748 \$	133 856 \$
Revenu de dividendes	391 574	445 222
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	408	2 621
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	3 205 516	(289 683)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	1 170 013	(1 652 822)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(1 149 898)	(2 802 553)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(24 427)	(195 941)
	<u>3 615 934</u>	<u>(4 359 300)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	326 141	421 305
Droits de garde	12 822	14 361
Charges d'exploitation (note 3 q))	66 548	109 657
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	88 218	139 433
Honoraires d'audit	12 267	10 751
Frais juridiques	16 695	16 745
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	3 924
	<u>526 691</u>	<u>716 176</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	<u>3 089 243</u>	<u>(5 075 476)</u>
Retenues d'impôt à la source	19 587	27 990
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 069 656 \$</u>	<u>(5 103 466) \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	1 979 022 \$	(3 484 033) \$
Catégorie F	1 090 634	(1 619 433)
	<u>3 069 656 \$</u>	<u>(5 103 466) \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	2 963 642	4 030 919
Catégorie F	1 533 745	1 927 952
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	0,67 \$	(0,86) \$
Catégorie F	0,71	(0,84)

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables\*  
Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (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>2021</b>							
Catégorie A	24 998 104 \$	474 660 \$	530 161 \$	1 979 022 \$	(658 661) \$	(4 760 606) \$	22 562 680 \$
Catégorie F	12 677 797	1 234 344	263 609	1 090 634	(341 402)	(2 559 735)	12 365 247
	<u>37 675 901 \$</u>	<u>1 709 004 \$</u>	<u>793 770 \$</u>	<u>3 069 656 \$</u>	<u>(1 000 063) \$</u>	<u>(7 320 341) \$</u>	<u>34 927 927 \$</u>
<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>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Tableaux des flux de trésorerie\*

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<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	3 069 656 \$	(5 103 466) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(3 205 516)	289 683
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(1 170 013)	1 652 822
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	1 149 898	2 802 553
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(23 721)	62 866
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(1 853 578)	-
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	161 568	1 067 161
Frais de gestion à payer	(5 325)	(28 268)
Créditeurs et charges à payer	(12 937)	(32 143)
Produit de la vente de placements	73 559 823	176 924 732
Achat de placements	(66 175 695)	(160 214 696)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>5 494 160</u>	<u>17 421 244</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 708 904	1 280 050
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 181 808)	(14 466 349)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(244 688)	(281 751)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(5 717 592)</u>	<u>(13 468 050)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(223 432)	3 953 194
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>269 063</u>	<u>596 771</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>45 631 \$</u>	<u>4 549 965 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	6 144 \$	19 331 \$
Intérêts reçus	22 748	133 856
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	348 265	480 098

\* 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 2021 (non audité)

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
94 300	ARC RESOURCES LTD.	964 107 \$	994 865 \$	2,85
8 400	BANQUE DE MONTRÉAL	741 056	1 067 304	3,06
11 400	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	711 009	720 936	2,06
	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT REINSURANCE PARTNERS LTD.	5 277	5 109	0,01
6 200	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	634 519	874 882	2,50
23 600	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	901 268	1 062 000	3,04
28 522	CAPITAL POWER CORP.	1 100 461	1 167 976	3,34
88 300	CENOVUS ENERGY INC.	991 416	1 047 238	3,00
71 000	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	911 678	1 084 880	3,11
9 100	GEORGE WESTON LTÉE	1 053 918	1 075 165	3,08
31 300	GREAT-WEST LIFECO INC.	1 020 740	1 152 466	3,30
16 100	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	729 164	704 536	2,02
6 700	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	1 054 987	1 128 347	3,23
5 400	MAGNA INTERNATIONAL INC.	515 553	619 758	1,77
10 300	NUVEI CORP.	897 400	1 045 038	2,99
28 400	POWER CORPORATION DU CANADA	1 004 914	1 112 712	3,19
8 500	BANQUE ROYALE DU CANADA	885 930	1 067 515	3,06
21 800	SUNCOR ÉNERGIE INC.	667 889	647 242	1,85
12 000	LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	974 179	967 440	2,77
11 400	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	880 927	990 318	2,84
7 900	THOMSON REUTERS CORP.	966 079	972 727	2,78
24 600	TOPAZ ENERGY CORP.	319 800	425 580	1,22
		<u>17 932 271</u>	<u>19 934 034</u>	<u>57,07</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
21 000	BANK OF AMERICA CORP.	914 115	1 074 019	3,07
13 100	COMCAST CORP.	928 734	926 569	2,65
4 300	FIRST REPUBLIC BANK	811 864	998 353	2,86
8 800	HESS CORP.	956 558	953 182	2,73
3 700	JPMORGAN CHASE & CO.	596 558	713 876	2,04
2 800	MICROSOFT CORP.	873 991	940 906	2,69
10 800	MORGAN STANLEY	1 033 789	1 228 358	3,52
16 900	NCR CORP.	1 006 165	956 150	2,74
1 100	NVIDIA CORP.	949 663	1 091 732	3,13
1 900	S&P GLOBAL INC.	944 080	967 371	2,77
24 000	SCHLUMBERGER LTD.	972 801	952 963	2,73
3 700	TARGET CORP.	1 032 442	1 109 506	3,18
2 700	THE ESTEE LAUDER COS INC.	992 809	1 065 318	3,05
5 300	XPO LOGISTICS INC.	957 546	919 691	2,63
		<u>12 971 115</u>	<u>13 897 994</u>	<u>39,79</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 30 juin 2021 (non audité)

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	30 903 386 \$	33 832 028 \$	96,86
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m))	(14 305)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>30 889 081 \$</b>	33 832 028	96,86
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(447 973)	(1,28)
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		1 543 872	4,42
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>34 927 927 \$</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 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(16 000 000)	CAD	19 331 760	14 juillet 2021	(515 616) \$
CIBC	CAD	(2 790 535)	USD	2 300 000	14 juillet 2021	62 526
CIBC	USD	(1 300 000)	CAD	1 568 592	14 juillet 2021	(44 008)
CIBC	CAD	(905 138)	USD	750 000	14 juillet 2021	25 208
CIBC	CAD	(1 971 842)	USD	1 600 000	14 juillet 2021	12 896
CIBC	CAD	(1 230 311)	USD	1 000 000	14 juillet 2021	10 150
CIBC	CAD	(619 360)	USD	500 000	14 juillet 2021	871
						<u>(447 973) \$</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 2021 (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 2021 et au 31 décembre 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services financiers	42,4	16,8
Énergie	17,3	2,3
Technologies de l'information	11,5	28,6
Biens de consommation de base	6,2	–
Produits industriels	5,4	24,4
Biens de consommation discrétionnaire	5,0	4,1
Services publics	3,3	2,6
Immobilier	3,1	2,1
Services de communications	2,7	–
Matières premières	–	15,1
Soins de santé	–	3,7
Total des placements	96,9	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1	0,7
Autres actifs moins les passifs	3,0	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

## Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 2021 (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 2021</b>			
Dollar américain	(13 826 770) \$	13 897 994 \$	71 224 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(39,6)	39,8	0,2
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	(27 663 534) \$	27 138 084 \$	8 362 550 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73,4)	72,0	(1,4)

Au 30 juin 2021, 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 3 561 \$ (31 décembre 2020 – 26 273 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

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 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

## Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 2021 (non audité)

---

## Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, 97 % (31 décembre 2020 – 100 %) 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 34 927 927 \$ (31 décembre 2020 – 3 751 999 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

## Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	681 \$	100,0	4 367 \$	100,0
Revenu net	<u>408</u>	<u>60,0</u>	<u>2 621</u>	<u>60,0</u>
Écart	273 \$	40,0	1 746 \$	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 2021 s'est établie à 6 019 \$ (30 juin 2020 – 11 580 \$).

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Au 30 juin 2021 (non audité)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k))	227 266 \$	80 218 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	15 273	12 069
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	343 616
Contrats à terme de gré à gré	–	3 176
Placements à la juste valeur (au coût – 9 831 829 \$; 2020 – 7 988 098 \$)	11 592 446	10 411 697
	<u>11 834 985</u>	<u>10 850 776</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	126 501	–
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	166 131	367 163
Frais de gestion à payer (note 6)	13 476	12 264
Contrats à terme de gré à gré	58 121	–
Créditeurs et charges à payer	33 660	33 706
	<u>397 889</u>	<u>413 133</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 437 096 \$</u>	<u>10 437 643 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	5 964 557 \$	5 409 621 \$
Catégorie F	5 472 539	5 028 022
	<u>11 437 096 \$</u>	<u>10 437 643 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	336 065	346 252
Catégorie F	283 730	297 738
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	17,75 \$	15,62 \$
Catégorie F	19,29	16,89

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 D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 349 \$	28 529 \$
Revenu de dividendes	60 582	44 531
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	12 497	9 062
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	2 088 603	832 037
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	205 233	(70 692)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(720 112)	671 973
Profit (perte) de change sur trésorerie	19 927	(7 001)
	<u>1 670 079</u>	<u>1 508 439</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	88 891	71 626
Droits de garde	5 813	5 554
Charges d'exploitation (note 3 q))	44 454	57 541
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	79 769	66 250
Honoraires d'audit	12 267	10 751
Frais juridiques	5 392	3 143
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	3 924
	<u>240 586</u>	<u>218 789</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	1 429 493	1 289 650
Retenues d'impôt à la source	2 586	2 387
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 426 907 \$</u>	<u>1 287 263 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	724 006 \$	611 896 \$
Catégorie F	702 901	695 573
Catégorie I**	-	(20 206)
	<u>1 426 907 \$</u>	<u>1 287 263 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	344 195	380 329
Catégorie F	290 355	441 127
Catégorie I**	-	29 763
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	2,10 \$	1,61 \$
Catégorie F	2,42	1,58
Catégorie I**	-	(0,68)

\* 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 2021 et 2020 (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>2021</b>					
Catégorie A	5 409 621 \$	286 897 \$	724 006 \$	(455 967) \$	5 964 557 \$
Catégorie F	5 028 022	196 577	702 901	(454 961)	5 472 539
	<u>10 437 643 \$</u>	<u>483 474 \$</u>	<u>1 426 907 \$</u>	<u>(910 928) \$</u>	<u>11 437 096 \$</u>
<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>

\* 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 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<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	1 426 907 \$	1 287 263 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(2 088 603)	(832 037)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(205 233)	70 692
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	720 112	(671 973)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(3 204)	22 315
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	343 616	(601 154)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	(201 032)	379 614
Frais de gestion à payer	1 212	(1 549)
Créditeurs et charges à payer	(46)	(13 424)
Produit de la vente de placements	27 415 142	35 690 375
Achat de placements	(26 960 870)	(32 917 054)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :	<u>448 001</u>	<u>2 413 068</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	483 474	471 565
Montant payé au rachat de parts rachetables	(784 427)	(2 642 175)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(300 953)</u>	<u>(2 170 610)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	147 048	242 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>80 218</u>	<u>324 052</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>227 266 \$</u>	<u>566 510 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	1 340 \$	4 479 \$
Intérêts reçus	3 349	34 499
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	51 442	58 489

\* 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 2021 (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>				
82 600	ADVANTAGE ENERGY LTD.	297 778 \$	417 956 \$	3,65
11 600	ALTAGAS LTD.	301 897	301 832	2,64
32 400	ARC RESOURCES LTD.	301 548	341 820	2,99
83 100	BIRCHCLIFF ENERGY LTD.	285 623	432 120	3,78
295 000	BOMBARDIER INC.	307 331	345 150	3,02
29 800	CENOVUS ENERGY INC.	339 596	353 428	3,09
3 000	CGI INC.	331 203	337 170	2,95
15 000	CI FINANCIAL CORP.	302 661	341 250	2,98
34 900	CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	220 983	356 678	3,12
205 000	CREW ENERGY INC.	154 550	453 050	3,96
21 100	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP.	306 275	305 106	2,67
1 900	GOEASY LTD.	293 977	301 397	2,64
1 900	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	302 923	319 979	2,80
3 500	NUVEI CORP.	298 889	355 110	3,10
28 100	NUVISTA ENERGY LTD.	111 540	111 838	0,98
3 700	ONEX CORP.	298 425	333 037	2,91
27 100	PARAMOUNT RESOURCES LTD.	307 081	465 036	4,07
42 700	PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMENT CORP.	310 785	356 545	3,12
6 000	PRECISION DRILLING CORP.	301 942	309 960	2,71
2 400	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP.	289 349	302 232	2,64
67 075	QUISITIVE TECHNOLOGY SOLUTIONS INC.	113 509	107 320	0,94
12 800	SOFTCHOICE CORP.	256 551	281 472	2,46
9 600	STELCO HOLDINGS INC.	282 711	349 440	3,06
20 900	SUPÉRIEUR PLUS CORP.	303 494	319 143	2,79
88 100	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD.	228 322	226 417	1,98
3 100	TFI INTERNATIONAL INC.	199 918	350 827	3,07
3 100	TOROMONT INDUSTRIES LTD.	296 608	334 800	2,93
10 000	TOURMALINE OIL CORP.	278 652	354 300	3,10
115 100	TRICAN WELL SERVICE LTD.	273 551	307 317	2,69
18 900	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS CORP.	297 430	306 558	2,68
		<u>8 195 102</u>	<u>9 778 288</u>	<u>85,52</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
111 638	VIVO CANNABIS INC., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$	111 639	98 119	0,86
<b>BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CANADIENNES</b>				
278 538	VIVO CANNABIS INC., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022	—	111	0,00
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
17 500	FORD MOTOR CO.	293 262	322 579	2,82
3 300	MORGAN STANLEY	258 857	375 332	3,28
5 000	SVB FINANCIAL GROUP	360 042	345 112	3,02
3 800	THE CHARLES SCHWAB CORP.	312 851	343 205	3,00
1 900	XPO LOGISTICS INC.	300 076 \$	329 700 \$	2,88
		<u>1 525 088</u>	<u>1 715 928</u>	<u>15,00</u>

\*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 30 juin 2021 (non audité)

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	9 831 829	11 592 446	101,38
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m))	(11 891)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>9 819 938 \$</b>	11 592 446	101,38
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(58 121)	(0,51)
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		(97 229)	(0,87)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>11 437 096 \$</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 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(2 650 000)	CAD	3 201 823	14 juillet 2021	(85 400) \$
CIBC	CAD	(849 293)	USD	700 000	14 juillet 2021	19 029
CIBC	USD	(300 000)	CAD	363 138	14 juillet 2021	(9 000)
CIBC	CAD	(301 713)	USD	250 000	14 juillet 2021	8 403
CIBC	CAD	(364 235)	USD	300 000	14 juillet 2021	7 904
CIBC	CAD	(61 516)	USD	50 000	14 juillet 2021	508
CIBC	CAD	(309 680)	USD	250 000	14 juillet 2021	435
						<u>(58 121) \$</u>

\*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds

30 juin 2021 (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 2021 et au 31 décembre 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Énergie	36,2	5,2
Services financiers	23,2	5,5
Technologies de l'information	12,5	36,4
Produits industriels	11,9	20,0
Matières premières	5,8	9,7
Services publics	5,4	2,8
Biens de consommation discrétionnaire	2,8	5,7
Biens de consommation de base	2,6	–
Titres à revenu fixe	0,9	0,9
Soins de santé	–	5,9
Services de communications	–	3,9
Fonds négociés en bourse (FNB)	–	3,7
Total des placements	101,3	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	0,8
Autres actifs moins les passifs	(3,3)	(0,5)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 2021	
Sans notation	0,9

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Instrument de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2020	
Sans notation	0,9

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds

30 juin 2021 (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 2021</b>			
Dollar américain	(1 733 191) \$	1 715 928 \$	(17 263) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15,2)	15,0	(0,2)
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	(3 896 964) \$	3 929 954 \$	32 990 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37,3)	37,7	0,4

Au 30 juin 2021, 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 863 \$ (31 décembre 2020 – 1 650 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

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 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2021 (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 2021	31 décembre 2020
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	98 119	91 834
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	98 119 \$	91 834 \$
<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. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, 101 % (31 décembre 2020 – 99 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements 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 1 149 422 \$ (31 décembre 2020 – 1 030 087 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

### Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	20 827 \$	100,0	15 103 \$	100,0
Revenu net	12 497	60,0	9 062	60,0
Écart	8 330 \$	40,0	6 041 \$	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 2021 s'est établie à 6 009 \$ (30 juin 2020 – 2 622 \$).

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Au 30 juin 2021 (non audité)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k))	666 943 \$	– \$
Intérêts et dividendes à recevoir	122 363	179 715
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	1 371 523	420 825
Souscriptions à recevoir	30 127	13 751
Contrats à terme de gré à gré	–	7 758
Placements à la juste valeur (au coût – 39 248 798 \$; 2020 – 37 759 823 \$)	45 146 391	43 523 648
	<u>47 337 347</u>	<u>44 145 697</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	–	31 945
Rachats à payer	2 486	20 621
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	1 116 927	–
Frais de gestion à payer (note 6)	53 727	52 992
Distributions à payer	10 629	26 261
Contrats à terme de gré à gré	484 570	–
Créditeurs et charges à payer	50 298	58 895
	<u>1 718 637</u>	<u>190 714</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>45 618 710 \$</u>	<u>43 954 983 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	22 513 909 \$	21 506 963 \$
Catégorie F	22 758 485	22 143 928
Catégorie I	346 316	304 092
	<u>45 618 710 \$</u>	<u>43 954 983 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	1 841 184	1 966 391
Catégorie F	1 745 672	1 910 945
Catégorie I	23 923	23 784
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	12,23 \$	10,94 \$
Catégorie F	13,04	11,59
Catégorie I	14,48	12,79

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 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	181 155 \$	417 647 \$
Revenu de dividendes	395 052	387 927
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	1 355	2 603
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	4 940 704	1 862 995
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	1 025 408	(1 465 720)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers	(357 320)	(2 588 711)
Profit (perte) de change sur trésorerie	4 587	(12 544)
	<u>6 190 941</u>	<u>(1 395 803)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	352 590	436 183
Droits de garde	12 843	13 795
Charges d'exploitation (note 3 q))	67 224	103 898
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	54 008	79 888
Honoraires d'audit	12 267	10 751
Frais juridiques	17 284	16 940
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	3 924
	<u>520 216</u>	<u>665 379</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	<u>5 670 725</u>	<u>(2 061 182)</u>
Retenues d'impôt à la source	17 328	25 159
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 653 397 \$</u>	<u>(2 086 341) \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	2 732 893 \$	(1 133 550) \$
Catégorie F	2 876 607	(935 126)
Catégorie I	43 897	(17 665)
	<u>5 653 397 \$</u>	<u>(2 086 341) \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Catégorie A	1 880 463	2 641 917
Catégorie F	1 780 529	2 538 679
Catégorie I	23 835	40 755
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	1,45 \$	(0,43) \$
Catégorie F	1,62	(0,37)
Catégorie I	1,84	(0,43)

\* 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 2021 et 2020 (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>2021</b>							
Catégorie A	21 506 963 \$	785 571 \$	236 935 \$	2 732 893 \$	(280 459) \$	(2 467 994) \$	22 513 909 \$
Catégorie F	22 143 928	1 277 582	157 108	2 876 607	(265 747)	(3 430 993)	22 758 485
Catégorie I	304 092	—	3 575	43 897	(3 575)	(1 673)	346 316
	<u>43 954 983 \$</u>	<u>2 063 153 \$</u>	<u>397 618 \$</u>	<u>5 653 397 \$</u>	<u>(549 781)</u>	<u>(5 900 660)</u>	<u>45 618 710</u>
<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>

\* 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 2021 et 2020 (non audité)

	2021	2020
<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	5 653 397 \$	(2 086 341) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(4 940 704)	(1 862 995)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(1 025 408)	1 465 720
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et passifs financiers	357 320	2 588 711
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	57 352	19 394
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(950 698)	-
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	1 116 927	-
Frais de gestion à payer	735	(18 886)
Créditeurs et charges à payer	(8 597)	(22 947)
Produit de la vente de placements	41 777 954	86 167 045
Achat de placements	(37 299 577)	(74 398 529)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>4 738 701</u>	<u>11 851 172</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 046 777	1 137 059
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 918 795)	(13 087 614)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(167 795)	(198 414)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(4 039 813)</u>	<u>(12 148 969)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de la période	698 888	(297 797)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(31 945)	1 601 904
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<u>666 943 \$</u>	<u>1 304 107 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	3 899 \$	13 222 \$
Intérêts reçus	214 756	422 125
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	370 631	377 685

\* 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 2021 (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>				
8 900	BANQUE DE MONTRÉAL	818 452 \$	1 130 835 \$	2,48
19 200	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	1 065 887	1 214 208	2,66
	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT REINSURANCE PARTNERS LTD.	8 931	8 646	0,02
6 400	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	714 587	903 104	1,98
28 800	CAPITAL POWER CORP.	1 107 360	1 179 360	2,59
96 600	CENOVUS ENERGY INC.	1 148 081	1 145 676	2,51
51 800	CI FINANCIAL CORP.	1 127 028	1 178 450	2,58
90 900	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	1 160 619	1 388 952	3,04
22 200	ENBRIDGE INC.	834 343	1 101 786	2,42
10 400	GEORGE WESTON LTÉE	1 242 602	1 228 760	2,69
20 900	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	851 201	914 584	2,00
28 300	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	1 090 524	1 069 174	2,34
13 400	LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE	1 023 077	1 022 286	2,24
5 500	NUVEI CORP.	463 077	558 030	1,22
56 900	FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	1 112 395	1 256 352	2,75
9 300	BANQUE ROYALE DU CANADA	880 236	1 167 987	2,56
13 100	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	1 009 364	1 137 997	2,49
77 500	TOPAZ ENERGY CORP.	1 015 875	1 340 750	2,94
37 700	TOURMALINE OIL CORP.	609 142	1 335 711	2,93
		<u>17 282 781</u>	<u>20 282 648</u>	<u>44,44</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
1 175 000	CARGOJET INC., 5,25 %, 30 JUIN 2026	1 175 000	1 149 297	2,52
1 000 000	CASCADES INC., 5,125 %, 15 JANV. 2025	1 000 000	1 039 375	2,28
800 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE, 3,375 %, 19 JUIN 2081	800 000	796 636	1,75
1 050 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA, 4,30 %, 15 NOV. 2080	1 047 250	1 089 375	2,39
850 000	PARKLAND CORP., 4,375 %, 26 MARS 2029	850 000	865 406	1,90
980 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	981 960	1 017 701	2,23
400 000	SECURE ENERGY SERVICES INC., 7,25 %, 30 DÉC. 2026	404 500	404 250	0,89
	L'EMPIRE COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE, 3,625 %, 17 AVR. 2081	200 000	201 376	0,44
200 000		200 000	201 376	0,44
400 000	TRANSCANADA TRUST, 4,20 %, 4 MARS 2081	400 000	393 990	0,86
		<u>6 858 710</u>	<u>6 957 406</u>	<u>15,26</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
22 200	ALLY FINANCIAL INC.	1 006 457	1 372 493	3,01
400	ALPHABET INC.	977 353	1 211 567	2,66
25 200	BANK OF AMERICA CORP.	1 117 217	1 288 823	2,83
21 200	FREEMPORT-MCMORAN INC.	391 716	975 902	2,14
15 000	GENERAL MOTORS CO.	882 035	1 100 961	2,41
4 600	JPMORGAN CHASE & CO.	880 436	887 522	1,95
3 800	MICROSOFT CORP.	526 556	1 276 944	2,80
12 800	NEXTERA ENERGY INC.	1 166 873	1 163 522	2,55
3 200	PAYPAL HOLDINGS INC.	1 116 091	1 157 012	2,54
30 400	SCHLUMBERGER LTD.	1 133 633	1 207 087	2,65
8 000	SIMON PROPERTY GROUP INC.	1 122 567	1 294 831	2,84
3 800	TARGET CORP.	1 057 019	1 139 492	2,50
2 400	THE GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1 116 927	1 129 891	2,48
		<u>12 494 880</u>	<u>15 206 047</u>	<u>33,36</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 30 juin 2021 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS</b>				
620 000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD., 4,85 %, 17 AVR. 2028	779 797 \$	886 237 \$	1,94
920 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,125 %, 15 JUILL. 2023	1 107 612	1 138 407	2,50
530 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	725 018	675 646	1,48
		<u>2 612 427</u>	<u>2 700 290</u>	<u>5,92</u>
	<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	39 248 798	45 146 391	98,98
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m))	(21 051)	—	—
	<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<u><b>39 227 747 \$</b></u>	45 146 391	98,98
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(484 570)	(1,06)
	<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		<u>956 889</u>	<u>2,08</u>
	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<u><b>45 618 710 \$</b></u>	<u><b>100,00</b></u>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 30 juin 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(15 350 000)	CAD	18 546 407	14 juillet 2021	(494 670) \$
CIBC	USD	(450 000)	CAD	544 707	14 juillet 2021	(13 500)
CIBC	CAD	(546 352)	USD	450 000	14 juillet 2021	11 855
CIBC	CAD	(1 476 373)	USD	1 200 000	14 juillet 2021	12 180
CIBC	USD	(250 000)	CAD	309 680	14 juillet 2021	(435)
						<u>(484 570) \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2021 (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 2021 et au 31 décembre 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Services financiers	27,2	12,5
Titres à revenu fixe	21,2	24,3
Énergie	15,6	6,8
Immobilier	8,6	2,2
Technologies de l'information	6,5	12,7
Services publics	5,2	8,2
Biens de consommation discrétionnaire	4,9	5,9
Biens de consommation de base	4,9	3,1
Services de communications	2,7	6,9
Matières premières	2,1	5,6
Produits industriels	–	10,8
Total des placements	98,9	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5	(0,1)
Autres actifs moins les passifs	(0,4)	1,1
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2021 (non audité)

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 2021</b>	
AAA	4,0
A-	2,2
BBB+	2,2
BBB-	2,8
BB+	2,4
BB	1,9
BB-	2,3
B	0,9
Sans notation	2,5
	21,2

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>31 décembre 2020</b>	
AAA	4,5
A-	2,4
BBB+	3,1
BBB-	2,0
BB+	2,4
BB-	2,4
Sans notation	7,6
	24,4

\* 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 2021</b>			
Dollar américain	(18 405 898) \$	17 906 337 \$	(499 561) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(40,3)	39,3	(1,0)
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	(17 019 902) \$	16 642 170 \$	(377 732) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38,7)	37,9	(0,8)

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2021 (non audité)

## Risque de change (suite)

Au 30 juin 2021, 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 24 978 \$ (31 décembre 2020 – 18 887 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

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 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

## 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 2021	31 décembre 2020
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	1 138 407	903 194
De 3 à 5 ans	1 715 021	1 756 379
Plus de 5 ans	6 804 267	8 043 257
	<hr/>	<hr/>
	9 657 695 \$	10 702 830 \$
<b>Sensibilité</b>	19 957	28 239

\* 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. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

## Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, 78 % (31 décembre 2020 – 75 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements 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 3 548 870 \$ (31 décembre 2020 – 3 282 082 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
30 juin 2021 (non audité)

---

## Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	2 257 \$	100,0	4 337 \$	100,0
Revenu net	<u>1 355</u>	<u>60,0</u>	<u>2 603</u>	<u>60,0</u>
Écart	902 \$	40,0	1 734 \$	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 2021 s'est établie à 1 269 \$ (30 juin 2020 – 6 310 \$).

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
30 juin 2021 (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 25 août 2021.

## 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 2020 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 2021.

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 2021 (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) 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 2021 (non audité)

---

### 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### d) 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.

#### e) Compensation des instruments financiers

Lorsque les montants constatés sont assujettis à un droit de compensation juridiquement exécutoire et que l'intention est soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément, les actifs et 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.

#### f) Comptabilisation/décomptabilisation

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

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

#### g) Transactions sur dérivés

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

#### h) Contrats à terme standardisés

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

#### i) Options d'achat position vendeur

La prime reçue relativement aux options d'achat position vendeur est comptabilisée à titre de produit différé. À l'expiration de l'option d'achat position vendeur, ou à l'exercice de l'option par son porteur, la prime est comptabilisée à titre de profit 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 2021 (non audité)

---

### 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### j) Contrats à terme de gré à gré

Les Fonds peuvent utiliser des contrats à terme de gré à gré pour se couvrir contre la fluctuation des 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.

#### k) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

#### l) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres de portefeuille pour générer des revenus supplémentaires, qui sont présentés dans l'état du résultat global. Chaque Fonds visé aura souscrit à un programme de prêt de titres avec son dépositaire, CIBC Mellon Global Securities Services Company. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. La garantie minimale permise correspond à 102 % de la juste valeur des titres prêtés conformément aux exigences du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 30 juin 2021 est présentée dans les notes annexes afférentes au Fonds, à la fin des états financiers de chaque Fonds. En cas de perte liée au crédit ou au marché relative à la garantie, le Fonds reçoit une indemnité versée par CIBC Mellon Global Securities Services Company. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

#### m) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

#### n) Coût des placements

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

#### o) Opérations de placement et comptabilisation des produits

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

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

Les profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements, y compris les écarts de conversion, et la variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et 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 2021 (non audité)

### 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### p) Impôt sur le résultat

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

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>	10 443 796 \$	1 040 188 \$	1 381 283 \$

#### q) Charges d'exploitation

Le gestionnaire a le pouvoir d'engager et de payer toutes les charges qui, selon lui, sont nécessaires ou complémentaires pour la réalisation des objectifs de la déclaration de fiducie principale.

Ces charges comprennent, sans s'y limiter, tous les frais et toutes les charges liés à la gestion et à l'administration des Fonds, et ceux-ci sont payés à partir des actifs des Fonds. Les Fonds sont responsables de l'impôt sur le résultat, des taxes d'accise et des frais de courtage sur les opérations de portefeuille, le cas échéant.

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

#### r) Conversion 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.

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

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

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

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

## Notes annexes

30 juin 2021 (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 3q). 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 2021 (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 2021 et 2020.

2021	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	3 199 533	57 943	(581 325)	65 806	2 741 957
Catégorie F	1 593 269	147 094	(305 700)	32 003	1 466 666
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	346 252	16 926	(27 113)	–	336 065
Catégorie F	297 738	10 635	(24 643)	–	283 730
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	1 966 391	67 485	(213 018)	20 326	1 841 184
Catégorie F	1 910 945	102 503	(280 454)	12 678	1 745 672
Catégorie I	23 784	–	(121)	260	23 923
<b>2020</b>					
<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

#### 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 2021 (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 2021 (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 2021 (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 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.

Le tableau suivant présente sommairement les placements étrangers compris dans les portefeuilles des Fonds au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>		
Dollar américain	66 854 \$	(152 480) \$
Total des placements étrangers	<u>66 854</u>	<u>(152 480)</u>
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>		
Dollar américain	(20 717) \$	(278 404) \$
Total des placements étrangers	<u>(20 717)</u>	<u>(278 404)</u>
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>		
Dollar américain	43 699 \$	(446 314) \$
Total des placements étrangers	<u>43 699</u>	<u>(446 314)</u>

Il a été déterminé que l'incidence d'une variation du taux de change n'était pas importante. Se reporter à la note 10 pour connaître les répercussions de la COVID-19 sur les activités du Fonds.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
30 juin 2021 (non audité)

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

### g) Risque de taux d'intérêt

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

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

### h) Risque de liquidité

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

Pour gérer ce risque, l'exposition des 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.

### 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 2021.

	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	33 832 028 \$	– \$	– \$	33 832 028 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 631	–	–	45 631
	<u>33 877 659 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>33 877 659 \$</u>
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	11 494 216 \$	– \$	– \$	11 494 216 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	227 266	–	–	227 266
Titres à revenu fixe	–	–	98 119	98 119
Bons de souscription	–	–	111	111
	<u>11 721 482 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>98 230 \$</u>	<u>11 819 712 \$</u>

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2021 (non audité)

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif (suite)</b>				
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	35 488 695 \$	– \$	– \$	35 488 695 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	666 943	–	–	666 943
Titres à revenu fixe	–	9 657 696	–	9 657 696
	<u>36 155 638 \$</u>	<u>9 657 696 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>45 813 334 \$</u>
<b>Passif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	447 973 \$	– \$	447 973 \$
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	58 121 \$	– \$	58 121 \$
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	484 570 \$	– \$	484 570 \$

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.

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 2020.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	37 519 990 \$	– \$	– \$	37 519 990 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	269 063	–	–	269 063
Contrats à terme de gré à gré	–	22 562	–	22 562
	<u>37 789 053 \$</u>	<u>22 562 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>37 811 615 \$</u>
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	10 300 865 \$	– \$	– \$	10 300 865 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	80 218	–	–	80 218
Titres à revenu fixe	–	–	91 834	91 834
Contrats à terme de gré à gré	–	3 176	–	3 176
Bons de souscription	–	–	18 998	18 998
	<u>10 381 083 \$</u>	<u>3 176 \$</u>	<u>110 832 \$</u>	<u>10 495 091 \$</u>

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
30 juin 2021 (non audité)

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif (suite)</b>				
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	32 820 818 \$	– \$	– \$	32 820 818 \$
Titres à revenu fixe	–	10 702 830	–	10 702 830
Contrats à terme de gré à gré	–	7 758	–	7 758
	<u>32 820 818 \$</u>	<u>10 710 588 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>43 531 406 \$</u>
<b>Passif</b>				
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Découvert bancaire	<u>31 945 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>31 945 \$</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.

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 pour la période close le 30 juin 2021.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2021	110 832 \$
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	(12 602)
Solde de clôture au 30 juin 2021	<u>98 230 \$</u>

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	476 580 \$
Achats	–
Ventes	(474 431)
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	125 613
Solde de clôture au 31 décembre 2020	<u>110 832 \$</u>

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 30 juin 2021 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Détenus au 30 juin 2021	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Description			
Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022	111 \$	Black et Scholes	Volatilité (30 %)
Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV., 0,2672 \$	98 119	Titres comparables	Rendement à l'échéance (17,8 %)

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

## Notes annexes

30 juin 2021 (non audité)

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

Tous les placements figurant dans le tableau ci-dessus sont détenus à la juste valeur et, pour certains d'entre eux, le coût s'approchait de la juste valeur au 30 juin 2021. 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 2021, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$, en fonction de comparables afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis. Le gestionnaire a évalué les titres de Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022, en utilisant le modèle Black et Scholes et une volatilité de 30 %.

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2020 étaient les suivantes :

#### Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Description	Détenus au 31 décembre 2020	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Dundee Precious Metals Inc., 8,00 \$, 13 MAI 2021	17 043 \$	Black et Scholes	Volatilité (30 %)
Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022	306	Black et Scholes	Volatilité (30 %)
Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV., 0,2672 \$	91 834	Titres comparables	Rendement à l'échéance (18,2 %)
Yamana Gold Inc., 13,50 \$, 15 JANV. 2021	1 649	Black et Scholes	Volatilité (30 %)

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 2020, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$, en fonction de comparables afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis. Le gestionnaire a évalué les titres de Dundee Precious Metals Inc., 8,00 \$, 13 MAI 2021, de Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022, et de Yamana Gold Inc., 13,50 \$, 15 JANV. 2021, en utilisant le modèle Black et Scholes et une volatilité de 30 %.

### 10. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE LA PÉRIODE

Les répercussions de l'éclosion du coronavirus (la « COVID-19 ») sur la performance financière des placements des Fonds dépendront des événements futurs, y compris la durée et la propagation de l'éclosion ainsi que les consignes et restrictions connexes. Ces événements, de même que les répercussions de la COVID-19 sur les marchés financiers et l'économie dans son ensemble, sont de nature très incertaine et sont donc impossibles à prévoir. Des répercussions prolongées sur les marchés financiers et/ou l'économie dans son ensemble pourraient avoir une incidence défavorable significative sur les résultats de placement futurs des Fonds.

### 11. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

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

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

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

