

Groupe de Fonds Barometer

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

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

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

Les présents états financiers 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 23 mars 2023

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière	1
États du résultat global	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
Tableaux des flux de trésorerie	4
Annexe du portefeuille	5-6
Notes annexes afférentes au Fonds.....	7-9

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

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

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

Notes annexes	28-43
----------------------------	--------------



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
(chacun individuellement, un « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;
(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers de chaque Fonds ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble pour chaque Fonds sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de ces audits.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener un Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons à la direction notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 23 mars 2023

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 l))	1 118 404 \$	52 578 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	48 955	68 029
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	113 778
Souscriptions à recevoir	500	2 220
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	22 176	56 605
Placements à la juste valeur (note 9)	30 382 211	33 698 748
	<u>31 572 246</u>	<u>33 991 958</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	-	6 559
Frais de gestion à payer (note 6)	40 832	44 713
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	1 343	245 995
Créditeurs et charges à payer	40 954	57 458
	<u>83 129</u>	<u>354 725</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>31 489 117 \$</u>	<u>33 637 233 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	17 411 130 \$	20 973 911 \$
Catégorie F	14 077 987	12 663 322
	<u>31 489 117 \$</u>	<u>33 637 233 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	2 565 870	2 505 100
Catégorie F	1 986 145	1 467 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	6,79 \$	8,37 \$
Catégorie F	7,09	8,63

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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	63 906 \$	38 530 \$
Revenu de dividendes	858 034	724 961
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 m))	733	1 030
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(2 040 092)	5 264 345
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(675 775)	320 357
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(2 197 978)	(465 795)
Profit (perte) de change sur trésorerie	99 402	(135 450)
Autres revenus	5 648	7 073
	<u>(3 886 122)</u>	<u>5 755 051</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	555 528	635 287
Droits de garde	22 195	25 295
Charges d'exploitation (note 3 r))	143 549	147 869
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 n))	149 915	153 771
Honoraires d'audit	27 026	24 182
Frais juridiques	15 597	16 965
Frais du comité d'examen indépendant	6 855	7 816
	<u>920 665</u>	<u>1 011 185</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(4 806 787)</u>	<u>4 743 866</u>
Retenues d'impôt à la source	21 826	32 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(4 828 613) \$</u>	<u>4 711 625 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(2 814 287) \$	2 996 393 \$
Catégorie F	(2 014 326)	1 715 232
	<u>(4 828 613) \$</u>	<u>4 711 625 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	2 505 950	2 811 555
Catégorie F	1 728 297	1 498 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,12) \$	1,07 \$
Catégorie F	(1,17)	1,14

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2022							
Catégorie A	20 973 911 \$	3 262 409 \$	897 318 \$	(2 814 287) \$	(1 126 861) \$	(3 781 360) \$	17 411 130 \$
Catégorie F	12 663 322	5 044 878	571 198	(2 014 326)	(783 673)	(1 403 412)	14 077 987
	<u>33 637 233 \$</u>	<u>8 307 287 \$</u>	<u>1 468 516 \$</u>	<u>(4 828 613) \$</u>	<u>(1 910 534) \$</u>	<u>(5 184 772) \$</u>	<u>31 489 117 \$</u>
2021							
Catégorie A	24 998 104 \$	1 255 073 \$	1 009 451 \$	2 996 393 \$	(1 252 623) \$	(8 032 487) \$	20 973 911 \$
Catégorie F	12 677 797	1 975 377	522 557	1 715 232	(669 708)	(3 557 933)	12 663 322
	<u>37 675 901 \$</u>	<u>3 230 450 \$</u>	<u>1 532 008 \$</u>	<u>4 711 625 \$</u>	<u>(1 922 331) \$</u>	<u>(11 590 420) \$</u>	<u>33 637 233 \$</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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 828 613) \$	4 711 625 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	2 040 092	(5 264 345)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	675 775	(320 357)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	2 197 978	465 795
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	19 074	(13 132)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	113 778	(113 778)
Frais de gestion à payer	(3 881)	(7 469)
Créditeurs et charges à payer	(16 504)	(6 230)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	177 191 250	128 411 537
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	<u>(178 998 781)</u>	<u>(119 259 436)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 609 832)</u>	<u>8 604 210</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 309 007	3 228 730
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 191 331)	(11 620 707)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<u>(442 018)</u>	<u>(428 718)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 675 658</u>	<u>(8 820 695)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	1 065 826	(216 485)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>52 578</u>	<u>269 063</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>1 118 404 \$</u>	<u>52 578 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	18 168 \$	10 268 \$
Intérêts reçus	50 276	38 530
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	868 912	679 588

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2022

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
14 900	AGNICO EAGLE MINES LTD.	970 181 \$	1 048 364 \$	3,33
7 700	BANQUE DE MONTRÉAL	922 800	944 482	3,00
9 100	CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	921 030	918 645	2,92
5 600	FRANCO-NEVADA CORP.	956 525	1 033 592	3,28
7 300	GEORGE WESTON LTÉE	845 451	1 226 327	3,89
69 700	FNB HORIZONS ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ	3 498 062	3 487 091	11,07
22 200	PEMBINA PIPELINE CORP.	910 981	1 020 312	3,24
7 600	BANQUE ROYALE DU CANADA	932 180	967 480	3,07
18 900	TECK RESOURCES LTD.	964 613	967 113	3,07
10 800	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	880 797	946 836	3,01
5 700	THOMSON REUTERS CORP.	873 181	880 422	2,80
45 300	TOPAZ ENERGY CORP.	975 015	957 189	3,04
4 600	WASTE CONNECTIONS INC.	876 185	825 608	2,62
17 600	WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	951 456	931 040	2,96
		<u>15 478 457</u>	<u>16 154 501</u>	<u>51,30</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
381 000	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD., 7,25 %, 10 MAI 2027	<u>358 140</u>	<u>357 443</u>	<u>1,14</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
1 200	BROADCOM INC.	908 674	907 971	2,88
2 900	CATERPILLAR INC.	864 576	940 135	2,99
2 600	CUMMINS INC.	870 967	852 485	2,71
1 900	ELI LILLY & CO.	962 342	940 639	2,99
2 800	GENERAL DYNAMICS CORP.	948 809	940 114	2,99
3 600	GENUINE PARTS CO.	881 653	845 288	2,68
4 600	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	884 100	877 033	2,79
5 600	JPMORGAN CHASE & CO.	984 643	1 016 237	3,23
1 400	LOCKHEED MARTIN CORP.	885 703	921 680	2,93
6 700	MERCK & CO INC.	954 943	1 005 959	3,19
900	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	918 986	1 027 965	3,26
4 500	THE JM SMUCKER CO.	955 886	964 962	3,06
5 400	T-MOBILE US INC.	951 986	1 023 057	3,25
		<u>11 973 268</u>	<u>12 263 525</u>	<u>38,95</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2022

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS			
1 263 000 BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	1 626 088	1 606 742	5,10
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	29 435 953 \$	30 382 211 \$	96,49
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 n))	(14 006)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	29 421 947 \$	30 382 211	96,49
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		20 833	0,07
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		1 086 073	3,44
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		31 489 117 \$	100,00

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Gestion des risques

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de générer des revenus et une croissance à long terme du capital en effectuant des placements dans une variété de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, y compris dans les marchés émergents. L'exposition peut provenir de n'importe quelle combinaison de titres détenus, comme des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des placements dans d'autres fonds communs de placement et des dérivés. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2013 (la « déclaration de fiducie principale »).

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits industriels	19,8	5,9
Matières premières	12,7	8,9
Services financiers	12,3	25,9
Fonds négociés en bourse	11,1	–
Biens de consommation de base	7,0	8,7
Énergie	6,2	3,5
Soins de santé	6,2	2,8
Biens de consommation discrétionnaire	6,0	8,6
Technologies de l'information	5,7	21,0
Obligations d'État	5,1	–
Services de communications	3,2	6,0
Obligations de sociétés	1,1	–
Services publics	–	5,6
Immobilier	–	3,2
Total des placements	96,4	100,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6	0,2
Autres actifs moins les passifs	–	(0,3)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	5,1	–
B+	1,1	–
	6,2	–

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

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	
31 décembre 2022			
Dollar américain	(6 984 313) \$	13 870 267 \$	6 885 954 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22,2)	44,1	21,9
31 décembre 2021			
Dollar américain	(14 796 906) \$	17 591 615 \$	2 794 709 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44,0)	52,3	8,3

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 344 298 \$ (31 décembre 2021 – 139 735 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	1 606 742	–
De 3 à 5 ans	357 443	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>1 964 185 \$</u>	<u>– \$</u>
Sensibilité	625	–

* 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.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2022

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2022, 90 % (31 décembre 2021 – 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 l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 2 841 803 \$ (31 décembre 2021 – 3 369 875 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 222 \$	100,0	1 716 \$	100,0
Revenu net	733	60,0	1 030	60,0
Écart	489 \$	40,0	686 \$	40,0

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établie à 9 278 \$ (31 décembre 2021 – 8 522 \$).

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 l))	405 129 \$	95 291 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	13 988	9 498
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	296 900	-
Souscriptions à recevoir	5 000	-
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	6 239	15 494
Placements à la juste valeur (note 9)	9 067 103	11 477 496
	<u>9 794 359</u>	<u>11 597 779</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	1 500	-
Frais de gestion à payer (note 6)	12 176	13 986
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	-	46 014
Créditeurs et charges à payer	21 847	36 566
	<u>35 523</u>	<u>96 566</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 758 836 \$</u>	<u>11 501 213 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	4 902 313 \$	6 115 233 \$
Catégorie F	4 856 523	5 385 980
	<u>9 758 836 \$</u>	<u>11 501 213 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	307 799	342 134
Catégorie F	275 995	275 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	15,93 \$	17,87 \$
Catégorie F	17,60	19,53

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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	8 171 \$	6 698 \$
Revenu de dividendes	386 398	113 271
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 m))	761	16 333
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(1 528 857)	3 160 357
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(536 968)	108 626
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(498 834)	(1 394 801)
Profit (perte) de change sur trésorerie	125 288	(12 338)
Autres revenus	2 969	10 160
	<u>(2 041 072)</u>	<u>2 008 306</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	241 516	182 502
Droits de garde	10 943	11 401
Charges d'exploitation (note 3 r))	104 563	97 708
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 n))	82 864	143 715
Honoraires d'audit	27 026	24 182
Frais juridiques	6 094	5 447
Frais du comité d'examen indépendant	6 855	7 816
	<u>479 861</u>	<u>472 771</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(2 520 933)</u>	<u>1 535 535</u>
Retenues d'impôt à la source	22 326	4 264
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 543 259) \$</u>	<u>1 531 271 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(599 180) \$	757 483 \$
Catégorie F	(1 944 079)	773 788
	<u>(2 543 259) \$</u>	<u>1 531 271 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	318 647	337 525
Catégorie F	670 090	284 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,88) \$	2,24 \$
Catégorie F	(2,90)	2,72

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*
Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2022					
Catégorie A	6 115 233 \$	394 285 \$	(599 180) \$	(1 008 025) \$	4 902 313 \$
Catégorie F	5 385 980	18 813 755	(1 944 079)	(17 399 133)	4 856 523
	<u>11 501 213 \$</u>	<u>19 208 040 \$</u>	<u>(2 543 259) \$</u>	<u>(18 407 158) \$</u>	<u>9 758 836 \$</u>
2021					
Catégorie A	5 409 621 \$	1 133 535 \$	757 483 \$	(1 185 406) \$	6 115 233 \$
Catégorie F	5 028 022	238 620	773 788	(654 450)	5 385 980
	<u>10 437 643 \$</u>	<u>1 372 155 \$</u>	<u>1 531 271 \$</u>	<u>(1 839 856) \$</u>	<u>11 501 213 \$</u>

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

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 543 259) \$	1 531 271 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	1 528 857	(3 160 357)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	536 968	(108 626)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	498 834	1 394 801
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(4 490)	2 571
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(296 900)	343 616
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	-	(367 163)
Frais de gestion à payer	(1 810)	1 722
Créditeurs et charges à payer	(14 719)	2 860
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	68 260 195	51 199 835
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	<u>(68 451 220)</u>	<u>(50 357 756)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :	<u>(487 544)</u>	<u>482 774</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 203 040	1 372 155
Montant payé au rachat de parts rachetables	<u>(18 405 658)</u>	<u>(1 839 856)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>797 382</u>	<u>(467 701)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	309 838	15 073
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>95 291</u>	<u>80 218</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>405 129 \$</u>	<u>95 291 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	9 305 \$	3 091 \$
Intérêts reçus	4 601	10 047
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	363 151	108 228

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2022

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
2 400	BANQUE DE MONTRÉAL	296 133 \$	294 384 \$	3,02
3 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	266 542	240 608	2,47
2 900	CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	312 127	292 755	3,00
5 800	DEFINITY FINANCIAL CORP.	172 437	223 184	2,29
3 000	DOLLARAMA INC.	251 820	237 570	2,43
300	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD.	231 502	240 621	2,47
1 800	GEORGE WESTON LTÉE	272 429	302 382	3,10
3 300	IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	258 872	261 591	2,68
2 900	BANQUE ROYALE DU CANADA	355 700	369 170	3,78
10 400	SHAW COMMUNICATIONS INC.	359 649	405 704	4,16
5 700	WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	288 169	301 530	3,09
		<u>3 065 380</u>	<u>3 169 499</u>	<u>32,49</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
488 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 4,194 %, 16 FÉVR. 2023	484 784	485 481	4,97
71 386	VIVO CANNABIS INC., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV. 0,2672 \$	71 387	69 658	0,71
		<u>556 171</u>	<u>555 139</u>	<u>5,68</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
4 300	AGNICO EAGLE MINES LTD.	264 267	302 529	3,10
1 500	ARISTA NETWORKS INC.	265 321	246 326	2,52
4 900	CAMPBELL SOUP CO.	316 091	376 305	3,86
2 300	CONOCOPHILIPS COMPANY	289 572	367 272	3,76
800	ELI LILLY & CO.	308 281	396 058	4,06
6 000	FREEMPORT-MCMORAN INC.	258 646	308 541	3,16
1 100	GENERAL DYNAMICS CORP.	328 551	369 330	3,78
1 800	HESS CORP.	354 075	345 452	3,54
5 000	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC.	322 671	347 785	3,56
2 100	LAMB WESTON HOLDINGS INC.	252 029	253 945	2,60
600	LOCKHEED MARTIN CORP.	331 931	395 006	4,05
1 800	MERCK & CO INC.	263 035	270 258	2,77
2 700	NEXTERA ENERGY INC.	314 826	305 456	3,13
400	NORTHROP GRUMMAN CORP.	284 973	295 339	3,03
1 300	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC.	258 918	249 968	2,56
3 400	SCHLUMBERGER LTD.	245 975	245 972	2,52
1 400	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	258 962	266 923	2,74
		<u>4 918 124</u>	<u>5 342 465</u>	<u>54,74</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2022

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	8 539 675 \$	9 067 103 \$	92,91
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 n))	<u>(7 198)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>8 532 477 \$</u>	9 067 103	92,91
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		6 239	0,06
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		<u>685 494</u>	<u>7,03</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>9 758 836 \$</u>	<u>100,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Gestion des risques

Le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres sans aucune restriction sur le plan géographique. Les sociétés dans lesquelles le Fonds investit ne sont soumises à aucune restriction quant à la capitalisation boursière, à la taille ou au secteur d'activité. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2014 (la « déclaration de fiducie principale »).

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Services financiers	16,8	16,8
Produits industriels	13,7	8,6
Énergie	12,3	13,7
Biens de consommation de base	9,6	11,4
Soins de santé	9,6	8,5
Matières premières	9,4	5,4
Services de communications	7,8	–
Obligations d'État	5,0	–
Services publics	3,1	5,5
Technologies de l'information	2,5	19,5
Biens de consommation discrétionnaire	2,4	3,9
Obligations de sociétés	0,7	0,8
Immobilier	–	5,7
Total des placements	92,9	99,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2	0,8
Autres actifs moins les passifs	2,9	(0,6)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	5,0	–
Sans notation	0,7	0,8
	5,7	0,8

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

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	
31 décembre 2022			
Dollar américain	(2 590 406) \$	5 342 465 \$	2 752 059 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26,5)	54,7	28,2
31 décembre 2021			
Dollar américain	(3 093 468) \$	4 128 447 \$	1 034 979 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26,9)	35,9	9,0

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 137 603 \$ (31 décembre 2021 – 51 749 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de 1 an	485 481 \$	92 961 \$
De 1 an à 3 ans	69 658	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>555 139 \$</u>	<u>92 961 \$</u>
Sensibilité	9	–

* 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.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2022, 87 % (31 décembre 2021 – 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 l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 851 196 \$ (31 décembre 2021 – 1 138 454 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 268 \$	100,0	27 221 \$	100,0
Revenu net	761	60,0	16 333	60,0
Écart	507 \$	40,0	10 888 \$	40,0

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établie à 8 425 \$ (31 décembre 2021 – 7 540 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 l))	1 457 546 \$	648 210 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	93 951	128 402
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	23 651	–
Placements à la juste valeur (note 9)	44 210 159	48 942 076
	<u>45 785 307</u>	<u>49 718 688</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	10 483	–
Frais de gestion à payer (note 6)	53 229	58 845
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	11 115	–
Distributions à payer	28 281	–
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	–	204 885
Créditeurs et charges à payer	40 246	58 004
	<u>143 354</u>	<u>321 734</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>45 641 953 \$</u>	<u>49 396 954 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	18 846 589 \$	22 856 204 \$
Catégorie F	26 265 948	26 173 624
Catégorie I	529 416	367 126
	<u>45 641 953 \$</u>	<u>49 396 954 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 749 950	1 921 973
Catégorie F	2 238 577	2 048 240
Catégorie I	40 734	26 246
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,77 \$	11,89 \$
Catégorie F	11,73	12,78
Catégorie I	13,00	13,99

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	398 046 \$	412 367 \$
Revenu de dividendes	857 368	809 195
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 m))	1 497	2 096
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	2 236 829	7 527 487
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(1 310 645)	96 689
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(4 334 069)	484 798
Profit (perte) de change sur trésorerie	132 106	11 603
Autres revenus	3 487	3 988
	<u>(2 015 381)</u>	<u>9 348 223</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	727 311	731 692
Honoraires liés au rendement (note 6)	11 115	-
Droits de garde	26 413	25 634
Charges d'exploitation (note 3 r))	141 284	148 231
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 n))	89 470	95 792
Honoraires d'audit	27 026	24 182
Frais juridiques	19 437	17 606
Frais du comité d'examen indépendant	6 855	7 816
	<u>1 048 911</u>	<u>1 050 953</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(3 064 292)</u>	<u>8 297 270</u>
Retenues d'impôt à la source	66 345	35 425
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(3 130 637) \$</u>	<u>8 261 845 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(1 527 682) \$	3 929 203 \$
Catégorie F	(1 575 820)	4 266 093
Catégorie I	(27 135)	66 549
	<u>(3 130 637) \$</u>	<u>8 261 845 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	1 849 430	1 856 106
Catégorie F	2 133 693	1 811 513
Catégorie I	39 750	23 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,83) \$	2,12 \$
Catégorie F	(0,74)	2,35
Catégorie I	(0,68)	2,78

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2022							
Catégorie A	22 856 204 \$	1 238 258 \$	468 229 \$	(1 527 682) \$	(552 366) \$	(3 636 054) \$	18 846 589 \$
Catégorie F	26 173 624	4 409 541	388 657	(1 575 820)	(641 974)	(2 488 080)	26 265 948
Catégorie I	367 126	193 126	12 056	(27 135)	(12 057)	(3 700)	529 416
	<u>49 396 954 \$</u>	<u>5 840 925 \$</u>	<u>868 942 \$</u>	<u>(3 130 637) \$</u>	<u>(1 206 397) \$</u>	<u>(6 127 834) \$</u>	<u>45 641 953</u>
2021							
Catégorie A	21 506 963 \$	1 251 443 \$	1 733 049 \$	3 929 203 \$	(2 061 977) \$	(3 502 477) \$	22 856 204 \$
Catégorie F	22 143 928	5 167 031	1 336 478	4 266 093	(2 260 987)	(4 478 919)	26 173 624
Catégorie I	304 092	–	37 552	66 549	(37 552)	(3 515)	367 126
	<u>43 954 983 \$</u>	<u>6 418 474 \$</u>	<u>3 107 079 \$</u>	<u>8 261 845 \$</u>	<u>(4 360 516) \$</u>	<u>(7 984 911) \$</u>	<u>49 396 954 \$</u>

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie* Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 130 637) \$	8 261 845 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(2 236 829)	(7 527 487)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	1 310 645	(96 689)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	4 334 069	(484 798)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	34 451	51 313
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	420 825
Frais de gestion à payer	(5 616)	5 853
Honoraires liés au rendement à payer	11 115	-
Créditeurs et charges à payer	(17 758)	(891)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	91 184 493	70 210 138
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	<u>(90 088 997)</u>	<u>(67 306 949)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>1 394 936</u>	<u>3 533 160</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 840 925	6 432 225
Montant payé au rachat de parts rachetables	(6 117 351)	(8 005 532)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<u>(309 174)</u>	<u>(1 279 698)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(585 600)</u>	<u>(2 853 005)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	809 336	680 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>648 210</u>	<u>(31 945)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>1 457 546 \$</u>	<u>648 210 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	6 931 \$	5 963 \$
Intérêts reçus	409 339	438 057
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	814 181	799 393

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille* Au 31 décembre 2022

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
11 300	BANQUE DE MONTRÉAL	1 354 238 \$	1 386 058 \$	3,04
13 500	CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LTÉE	1 395 745	1 362 825	2,99
9 000	GEORGE WESTON LTÉE	1 263 341	1 511 910	3,31
35 600	HYDRO ONE LTD.	1 285 865	1 291 212	2,83
9 300	THOMSON REUTERS CORP.	1 390 652	1 436 478	3,15
43 888	TOPAZ ENERGY CORP.	584 226	927 353	2,03
		<u>7 274 067</u>	<u>7 915 836</u>	<u>17,35</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
1 000 000	AIR CANADA, 4,625 %, 15 AOÛT 2029	1 013 750	880 375	1,93
1 200 000	BELL CANADA INC., 2,50 %, 14 MAI 2030	1 178 928	1 017 144	2,23
1 420 000	OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 1,25 %, 1 ^{ER} MARS 2025	1 411 764	1 342 660	2,94
6 923 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 4,194 %, 16 FÉVR. 2023	6 877 377	6 887 263	15,09
1 200 000	COMPAGNIE CRÉDIT FORD DU CANADA, 3,50 %, 30 NOV. 2023	1 168 500	1 170 486	2,56
800 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE, 3,375 %, 19 JUIN 2081	800 000	597 284	1,31
1 050 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA, 4,30 %, 15 NOV. 2080	1 047 250	948 155	2,08
980 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	981 960	936 733	2,05
400 000	SECURE ENERGY SERVICES INC., 7,25 %, 30 DÉC. 2026	404 500	390 976	0,86
200 000	L'EMPIRE COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE, 3,625 %, 17 AVR. 2081	200 000	158 220	0,35
400 000	TRANSCANADA TRUST, 4,20 %, 4 MARS 2081	400 000	321 940	0,71
		<u>15 484 029</u>	<u>14 651 236</u>	<u>32,11</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
30 000	APA CORP.	1 067 123	1 895 091	4,15
3 500	ELI LILLY & CO.	1 379 771	1 732 755	3,80
5 900	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	1 178 234	1 124 890	2,46
2 400	LOCKHEED MARTIN CORP.	1 198 357	1 580 023	3,46
9 500	MERCK & CO INC.	1 284 336	1 426 359	3,13
11 900	NEXTERA ENERGY INC.	1 161 037	1 346 268	2,95
6 200	THE JM SMUCKER CO.	1 277 404	1 329 503	2,91
8 700	THE PROGRESSIVE CORP.	1 248 235	1 527 112	3,35
8 700	T-MOBILE US INC.	1 633 431	1 648 258	3,61
		<u>11 427 928</u>	<u>13 610 259</u>	<u>29,82</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
2 121 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,125 %, 31 JANV. 2023	2 845 191	2 861 389	6,27
1 431 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,25 %, 15 MAI 2024	1 833 169	1 823 031	3,99
2 129 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,875 %, 15 NOV. 2030	2 371 022	2 303 962	5,05
821 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	1 077 924	1 044 446	2,29
		<u>8 127 306</u>	<u>8 032 828</u>	<u>17,60</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2022

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	42 313 330 \$	44 210 159 \$	96,88
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 n))	<u>(21 642)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>42 291 688 \$</u>	44 210 159	96,88
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		23 651	0,05
	AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		<u>1 408 143</u>	<u>3,07</u>
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>45 641 953 \$</u>	<u>100,00</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Gestion des risques

Le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe sans aucune restriction sur le plan géographique. Les sociétés dans lesquelles le Fonds investit ne sont soumises à aucune restriction quant à la capitalisation boursière, à la taille ou au secteur d'activité. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2015 (la « déclaration de fiducie principale »).

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Obligations d'État	35,7	6,2
Obligations de sociétés	14,2	20,4
Produits industriels	9,6	2,1
Soins de santé	6,9	–
Services financiers	6,3	18,4
Biens de consommation de base	6,2	8,8
Énergie	6,2	6,3
Services publics	5,7	5,4
Services de communications	3,6	3,0
Technologies de l'information	2,5	9,2
Immobilier	–	11,3
Matières premières	–	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	–	2,6
Total des placements	96,9	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2	1,3
Autres actifs moins les passifs	(0,1)	(0,3)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	35,6	6,3
A-	2,1	3,3
BBB+	3,5	4,0
BBB	0,3	0,4
BBB-	0,7	0,8
BB+	4,6	5,0
BB	–	1,7
BB-	1,9	2,0
B	0,9	0,8
Sans notation	–	2,3
	49,6	26,6

* 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		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
31 décembre 2022			
Dollar américain	216 140 \$	21 643 087 \$	21 859 227 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,5	47,4	47,9
31 décembre 2021			
Dollar américain	(13 727 751) \$	18 952 868 \$	5 225 117 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27,8)	38,4	10,6

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 092 961 \$ (31 décembre 2021 – 261 256 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2022

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de 1 an	10 919 138 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	4 210 138	2 415 748
De 3 à 5 ans	390 976	1 813 185
Plus de 5 ans	7 163 813	8 901 766
	<u>22 684 064 \$</u>	<u>13 130 699 \$</u>
Sensibilité	67 273	38 579

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

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2022, 47 % (31 décembre 2021 – 73 %) 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 l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 2 152 610 \$ (31 décembre 2021 – 3 581 138 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	2 493 \$	100,0	3 494 \$	100,0
Revenu net	1 497	60,0	2 096	60,0
Écart	<u>996 \$</u>	<u>40,0</u>	<u>1 398 \$</u>	<u>40,0</u>

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établie à 1 985 \$ (31 décembre 2021 – 4 926 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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 Brookfield Place, Suite 3220, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) M5J 2T3.

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 ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 23 mars 2023.

2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les présents états financiers ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net lesquels sont présentés à la juste valeur.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds. La « monnaie fonctionnelle » s'entend de la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités. Bien que certains placements des Fonds et certaines transactions connexes soient libellés en monnaies étrangères, les souscriptions, les rachats, les activités d'exploitation et les rendements sont établis en fonction de la valeur liquidative qui est calculée en dollars canadiens. Le gestionnaire a donc déterminé que le dollar canadien correspond à la monnaie fonctionnelle des Fonds.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Évaluation des placements

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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 clôture. 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 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. La juste valeur des contrats de change à terme de gré à gré est établie en fonction des taux de change à terme cotés à la date de clôture, obtenus d'une source indépendante.

b) Classement

Les Fonds classent les placements dans des instruments de créance, de titres de capitaux propres et de dérivés, en tant qu'actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Ces placements des Fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net en fonction des modèles économiques des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers conformément à leurs stratégies de placement qui sont bien établies. Les placements du portefeuille sont gérés et leur performance est évaluée selon la méthode de la juste valeur. Les placements du portefeuille ne sont pas détenus pour percevoir des flux de trésorerie contractuels, ni détenus à la fois pour percevoir des flux de trésorerie contractuels et pour vendre des actifs financiers. Les Fonds se concentrent principalement sur les informations à la juste valeur, dont ils se servent pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions.

Les autres actifs financiers, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus, les souscriptions à recevoir ainsi que les intérêts et les dividendes à recevoir, sont classés et, par la suite, évalués au coût amorti. Un actif financier est classé et, par la suite, évalué au coût amorti seulement si les deux conditions suivantes sont réunies :

- i) la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- ii) les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

Les autres passifs financiers, y compris les frais de gestion à payer, les honoraires liés au rendement à payer, les créanciers et charges à payer, les rachats à payer, les distributions à payer ainsi que les montants à payer en contrepartie des placements acquis, sont classés et évalués au coût amorti. Les passifs financiers sont généralement réglés dans les trois mois suivant leur émission.

c) Dépréciation des actifs financiers

Le modèle des pertes de crédit attendues est appliqué pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. Dans le contexte de l'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 est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net.

d) Hiérarchie des justes valeurs

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

d) Hiérarchie des justes valeurs (suite)

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.

e) Évaluation au coût amorti

Le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier correspond au montant auquel est évalué l'actif financier ou le passif financier lors de la comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal, majoré ou diminué de l'amortissement cumulé de tout écart entre le montant comptabilisé initialement et le montant à l'échéance, diminué de toute réduction au titre de la correction de valeur. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et ils sont comptabilisés au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur.

f) Compensation des instruments financiers

Lorsque les montants constatés sont assujettis à un droit de compensation juridiquement exécutoire et que l'intention est soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément, les actifs et passifs financiers font l'objet d'une compensation, et le solde net est comptabilisé dans les états de la situation financière.

Dans le cours normal des activités, les Fonds concluent des conventions-cadres de compensation exécutoires ou des accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés dans certains cas, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Les Fonds n'affichent aucun montant donné en garantie pour compenser leurs instruments financiers.

Les revenus et les charges sont présentés déduction faite des profits (pertes) sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ainsi que des profits (pertes) de change.

g) Comptabilisation/décomptabilisation

Les Fonds comptabilisent, dans le cadre de transactions normalisées, les actifs financiers et les passifs financiers 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 autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés. Les coûts de transaction sont comptabilisés directement dans les états du résultat global dans le cas des actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et sont inclus dans la juste valeur initiale des actifs financiers et passifs financiers au coût amorti. 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

h) Transactions sur dérivés

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

i) Contrats à terme standardisés

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

j) Options d'achat position vendeur

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

k) Contrats à terme de gré à gré

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

l) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

m) Prêt de titres

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

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 31 décembre 2022 est présentée dans les notes annexes afférentes au Fonds, à la fin des états financiers de chaque Fonds. En cas de perte liée au crédit ou au marché relative à la garantie, le Fonds reçoit une indemnité versée par CIBC Mellon Global Securities Services Company. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

n) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

o) Coût des placements

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

p) Opérations de placement et comptabilisation des produits

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

Le revenu d'intérêts aux fins de distribution présenté dans les états du résultat global tient compte de l'intérêt sur les actifs financiers évalués au coût amorti, qui a été calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif. 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, incluant les écarts de conversion, et la variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré 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.

q) Impôt sur le résultat

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

Les pertes autres qu'en capital sont utilisées pour compenser le bénéfice imposable des exercices ultérieurs et elles peuvent expirer, comme il est décrit ci-après. Les pertes en capital nettes peuvent être utilisées pour compenser les gains en capital des exercices ultérieurs, comme il est décrit ci-après, et ces pertes n'expireront pas.

	Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
Pertes autres qu'en capital			
Exercice			
2038	62 368 \$	358 205 \$	– \$
2039	–	139 457	–
Pertes en capital nettes	9 402 273 \$	860 711 \$	3 155 \$

r) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

r) Charges d'exploitation (suite)

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.

s) Conversion des monnaies étrangères

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 et le profit (la perte) de change sur trésorerie sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions.

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

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

u) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

4. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

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. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. 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.

Comme il est indiqué à la note 3 b), les Fonds classent les placements dans des instruments de créance, de titres de capitaux propres et de dérivés, en tant qu'actifs financiers et passifs 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 3 r)). 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 »).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

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.

Le tableau suivant présente un résumé des transactions avec les porteurs de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2022	Parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la clôture de l'exercice
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	2 505 100	423 486	(482 024)	119 308	2 565 870
Catégorie F	1 467 056	625 704	(179 852)	73 237	1 986 145
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	342 134	23 635	(57 970)	–	307 799
Catégorie F	275 760	1 003 617	(1 003 382)	–	275 995
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 921 973	108 322	(321 979)	41 634	1 749 950
Catégorie F	2 048 240	362 188	(203 939)	32 088	2 238 577
Catégorie I	26 246	13 861	(273)	900	40 734
2021					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 199 533	150 667	(968 403)	123 303	2 505 100
Catégorie F	1 593 269	232 933	(421 359)	62 213	1 467 056
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	346 252	64 153	(68 271)	–	342 134
Catégorie F	297 738	12 839	(34 817)	–	275 760
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 966 391	105 090	(296 335)	146 827	1 921 973
Catégorie F	1 910 945	390 737	(359 081)	105 639	2 048 240
Catégorie I	23 784	–	(245)	2 707	26 246

GRUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

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.

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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.

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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

d) Risques liés aux dérivés (suite)

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

Les dérivés détenus au 31 décembre 2022 n'incluaient que des contrats à terme de gré à gré; le sommaire des données quantitatives relatif à cette exposition au risque est présenté à la note 10.

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 au risque de taux d'intérêt.

f) Risques propres aux placements étrangers

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

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, les Fonds n'avaient effectué aucun placement important à l'extérieur du Canada et des États-Unis, y compris les marchés émergents.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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

g) Risque géopolitique

Le terrorisme, les guerres, les affrontements militaires et les événements géopolitiques connexes (et leurs conséquences) peuvent entraîner une volatilité accrue des marchés à court terme et peuvent avoir des répercussions négatives à long terme sur les économies et les marchés canadiens, américains et mondiaux en général. De même, les catastrophes naturelles et environnementales, telles que les tremblements de terre, les incendies, les inondations, les ouragans, les tsunamis et les phénomènes météorologiques en général ainsi que les épidémies de maladies et de virus à grande échelle, peuvent être très perturbatrices pour les économies et les marchés à moyen terme, se répercutant de manière défavorable sur les entreprises, les secteurs, les industries, les marchés, les monnaies, les taux d'intérêt et d'inflation, les notations de crédit, la confiance des investisseurs et d'autres facteurs ayant une incidence sur la valeur des placements des Fonds.

h) 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.

i) 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.

L'exposition des Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien de parts au comptant. Pour gérer ce risque, 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.

j) 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 et des titres vendus à découvert (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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds au 31 décembre 2022.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	28 418 026 \$	– \$	– \$	28 418 026 \$
Titres à revenu fixe	–	1 964 185	–	1 964 185
Contrats à terme de gré à gré	–	22 176	–	22 176
	<u>28 418 026 \$</u>	<u>1 986 361 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>30 404 387 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	8 511 964 \$	– \$	– \$	8 511 964 \$
Titres à revenu fixe	–	485 481	69 658	555 139
Contrats à terme de gré à gré	–	6 239	–	6 239
	<u>8 511 964 \$</u>	<u>491 720 \$</u>	<u>69 658 \$</u>	<u>9 073 342 \$</u>
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif (suite)				
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	21 526 095 \$	– \$	– \$	21 526 095 \$
Titres à revenu fixe	–	22 684 064	–	22 684 064
Contrats à terme de gré à gré	–	23 651	–	23 651
	<u>21 526 095 \$</u>	<u>22 707 715 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>44 233 810 \$</u>
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	1 343 \$	– \$	1 343 \$

Il n'y a eu aucun virement entre les niveaux au cours de l'exercice présenté pour l'un ou l'autre des Fonds.

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds, au 31 décembre 2021.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	33 698 748 \$	– \$	– \$	33 698 748 \$
Contrats à terme de gré à gré	–	56 605	–	56 605
	<u>33 698 748 \$</u>	<u>56 605 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>33 755 353 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	11 384 535 \$	– \$	– \$	11 384 535 \$
Titres à revenu fixe	–	–	92 961	92 961
Contrats à terme de gré à gré	–	15 494	–	15 494
	<u>11 384 535 \$</u>	<u>15 494 \$</u>	<u>92 961 \$</u>	<u>11 492 990 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	35 811 377 \$	– \$	– \$	35 811 377 \$
Titres à revenu fixe	–	13 130 699	–	13 130 699
	<u>35 811 377 \$</u>	<u>13 130 699 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>48 942 076 \$</u>

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	245 995 \$	– \$	245 995 \$
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	46 014 \$	– \$	46 014 \$
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	204 885 \$	– \$	204 885 \$

Il n'y a eu aucun virement entre les niveaux au cours de l'exercice présenté pour l'un ou l'autre des Fonds.

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Solde à l'ouverture de l'exercice	92 961 \$	110 832 \$
Achats effectués au cours de l'exercice	–	–
Ventes effectuées au cours de l'exercice	(39 000)	–
Transfert vers le niveau 3	–	–
Perte réalisée comprise dans le résultat net	(1 253)	–
Variation du profit (de la perte) latent(e) comprise dans le résultat net	16 950	(17 871)
Solde à la clôture de l'exercice	<u>69 658 \$</u>	<u>92 961 \$</u>

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2022 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Détenus au 31 décembre 2022	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Description			
Vivo Cannabis Inc., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV., 0,2672 \$	69 658 \$	Flux de trésorerie actualisés	Écarts de crédit de l'emprunteur fondés sur les titres comparables (11,5 %)

Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV. 0,2672 \$, en fonction de comparables afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis.

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 31 décembre 2021 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Détenus au 31 décembre 2021	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Description			
Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV., 0,2672 \$	92 961 \$	Flux de trésorerie actualisés	Écarts de crédit de l'emprunteur fondés sur les titres comparables (32,7 %)

Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$, en fonction des écarts de crédit de l'emprunteur afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

10. PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des contrats à terme de gré à gré aux 31 décembre 2022 et 2021 qui se rapportent aux couvertures du portefeuille et aux couvertures de parts en dollars américains :

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership 31 décembre 2022

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
14 février 2023	USD	CIBC	1,3529	(7 711 433) \$	(7 727 975) \$	16 542 \$
14 février 2023	USD	CIBC	1,3529	(744 086)	(749 720)	5 634
14 février 2023	USD	CIBC	1,3529	1 352 883	1 354 226	(1 343)
				<u>(7 102 636) \$</u>	<u>(7 123 469) \$</u>	<u>20 833 \$</u>

31 décembre 2021

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(3 037 461) \$	(3 067 327) \$	29 866 \$
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(1 518 731)	(1 534 104)	15 373
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(1 012 487)	(1 023 108)	10 621
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(822 646)	(823 391)	745
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(1 265 609)	(1 264 360)	(1 249)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	3 543 706	3 548 586	(4 880)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(17 781 807)	(17 674 717)	(107 090)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	6 960 849	7 093 625	(132 776)
				<u>(14 934 186) \$</u>	<u>(14 744 796) \$</u>	<u>(189 390) \$</u>

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership 31 décembre 2022

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
14 février 2023	USD	CIBC	1,3529	(2 908 698) \$	(2 914 937) \$	6 239 \$

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2022

10. PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (suite)

31 décembre 2021

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(632 805) \$	(639 443) \$	6 638 \$
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(506 244)	(511 368)	5 124
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(379 683)	(383 415)	3 732
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(696 085)	(695 398)	(687)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	1 139 048	1 140 617	(1 569)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(379 683)	(377 595)	(2 088)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(2 910 900)	(2 893 370)	(17 530)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	1 265 610	1 289 750	(24 140)
				<u>(3 100 742) \$</u>	<u>(3 070 222) \$</u>	<u>(30 520) \$</u>

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
31 décembre 2022

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
14 février 2023	USD	CIBC	1,3529	<u>(11 025 997) \$</u>	<u>(11 049 648) \$</u>	<u>23 651 \$</u>

31 décembre 2021

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(379 683) \$	(379 308) \$	(375) \$
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	316 402	316 838	(436)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	(1 012 487)	(1 006 920)	(5 567)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	4 872 595	4 965 538	(92 943)
13 janvier 2022	USD	CIBC	1,2656	<u>(17 528 684)</u>	<u>(17 423 120)</u>	<u>(105 564)</u>
				<u>(13 731 857) \$</u>	<u>(13 526 972) \$</u>	<u>(204 885) \$</u>

Les montants notionnels de certains types d'instruments financiers permettent d'effectuer une comparaison avec les instruments comptabilisés aux états de la situation financière, mais n'indiquent pas nécessairement les montants des flux de trésorerie futurs concernés ni la juste valeur actuelle des instruments et, par conséquent, n'indiquent pas l'exposition du Fonds au risque de crédit ou aux risques de marché.

Les instruments dérivés deviennent favorables (actifs) ou défavorables (passifs) par suite de fluctuations des cours de marché ou des cours de change, selon leurs modalités. Le montant contractuel ou notionnel global des instruments financiers dérivés détenus, la mesure dans laquelle les instruments sont favorables ou non et donc le montant global de la juste valeur des actifs et passifs financiers dérivés peuvent fluctuer sensiblement dans le temps.

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.

Brookfield Place
181 Bay Street, bureau 3220
Toronto, Ontario M5J 2T3
Courriel : info@barometercapital.ca
Téléphone : 416 601.6888
Sans frais : 1 866 601.6888
Télécopieur : 416 601.9744

