

Groupe de Fonds Barometer

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

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

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

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

Au nom du gestionnaire des Fonds,

« David Burrows »

David Burrows
Président du conseil et chef de la direction

Le 24 août 2023

TABLE DES MATIÈRES

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

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

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

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

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

Notes annexes	28-42
----------------------------	--------------

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Au 30 juin 2023 (non audité)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 j))	1 023 024 \$	1 118 404 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	79 738	48 955
Souscriptions à recevoir	500	500
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	45 555	22 176
Placements à la juste valeur (note 9)	26 682 101	30 382 211
	<u>27 830 918</u>	<u>31 572 246</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Frais de gestion à payer (note 6)	34 332	40 832
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	-	1 343
Créditeurs et charges à payer	37 967	40 954
	<u>72 299</u>	<u>83 129</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>27 758 619 \$</u>	<u>31 489 117 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	15 515 143 \$	17 411 130 \$
Catégorie F	12 243 476	14 077 987
	<u>27 758 619 \$</u>	<u>31 489 117 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	2 374 287	2 565 870
Catégorie F	1 781 176	1 986 145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	6,53 \$	6,79 \$
Catégorie F	6,87	7,09

Approuvé au nom du gestionnaire,

« David Burrows »

David Burrows

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	45 896 \$	19 709 \$
Revenu de dividendes	308 448	482 308
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 k))	560	540
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(1 316 874)	(486 424)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	92 734	(298 081)
Variation nette du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	1 157 970	(2 562 855)
Profit (perte) de change sur trésorerie	46 175	134 689
Autres revenus	2 162	1 165
	<u>337 071</u>	<u>(2 708 949)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	239 851	283 612
Droits de garde	11 212	8 954
Charges d'exploitation (note 3 p))	84 792	63 025
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 l))	45 620	83 869
Honoraires d'audit	13 905	12 769
Frais juridiques	2 216	15 597
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	4 000
	<u>401 596</u>	<u>471 826</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(64 525)</u>	<u>(3 180 775)</u>
Retenues d'impôt à la source	10 936	9 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(75 461) \$</u>	<u>(3 190 059) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(97 075) \$	(1 863 866) \$
Catégorie F	21 614	(1 326 193)
	<u>(75 461) \$</u>	<u>(3 190 059) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	2 483 589	2 476 292
Catégorie F	1 808 763	1 600 635
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,04) \$	(0,75) \$
Catégorie F	0,01	(0,83)

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période
2023							
Catégorie A	17 411 130 \$	453 301 \$	427 125 \$	(97 075) \$	(553 129) \$	(2 126 209) \$	15 515 143 \$
Catégorie F	14 077 987	672 636	279 789	21 614	(402 588)	(2 405 962)	12 243 476
	<u>31 489 117 \$</u>	<u>1 125 937 \$</u>	<u>706 914 \$</u>	<u>(75 461) \$</u>	<u>(955 717) \$</u>	<u>(4 532 171) \$</u>	<u>27 758 619 \$</u>
2022							
Catégorie A	20 973 911 \$	1 949 864 \$	447 986 \$	(1 863 866) \$	(555 859) \$	(2 366 902) \$	18 585 134 \$
Catégorie F	12 663 322	2 990 100	279 482	(1 326 193)	(364 581)	(621 126)	13 621 004
	<u>33 637 233 \$</u>	<u>4 939 964 \$</u>	<u>727 468 \$</u>	<u>(3 190 059) \$</u>	<u>(920 440) \$</u>	<u>(2 988 028) \$</u>	<u>32 206 138 \$</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 461) \$	(3 190 059) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	1 316 874	486 424
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(92 734)	298 081
Variation du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(1 157 970)	2 562 855
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(30 783)	4 085
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	-	(1 707 154)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	-	882 631
Frais de gestion à payer	(6 500)	(2 533)
Créditeurs et charges à payer	(2 987)	(26 582)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	59 071 024	93 422 262
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(55 461 806)	(93 682 707)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>3 559 657</u>	<u>(952 697)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 125 937	4 776 013
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 532 171)	(2 982 848)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(248 803)	(156 975)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(3 655 037)</u>	<u>1 636 190</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(95 380)	683 493
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 118 404	52 578
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>1 023 024</u> \$	<u>736 071</u> \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	9 784 \$	7 882 \$
Intérêts reçus	46 841	14 214
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	265 784	482 604

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
12 100	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	695 497 \$	684 376 \$	2,47
53 300	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	754 362	752 063	2,71
14 800	ENBRIDGE INC.	765 566	728 752	2,63
900	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD.	767 638	893 061	3,22
16 700	GFL ENVIRONMENTAL INC.	771 092	859 048	3,09
9 800	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER GRANITE	855 232	768 124	2,77
10 800	IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	881 431	974 700	3,51
19 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	820 367	766 270	2,76
11 600	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	762 665	786 248	2,83
26 200	PARAMOUNT RESOURCES LTD.	868 234	754 560	2,72
23 100	POWER CORPORATION DU CANADA	837 615	823 746	2,97
7 500	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC.	752 597	770 325	2,78
6 200	BANQUE ROYALE DU CANADA	772 936	784 424	2,83
12 000	FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	822 799	828 720	2,99
9 600	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	766 322	788 256	2,84
4 048	THOMSON REUTERS CORP.	617 507	724 025	2,61
		<u>12 511 860</u>	<u>12 686 698</u>	<u>45,73</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
1 152 000	OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 1,25 %, 1 ^{er} MARS 2025	1 093 697	1 090 898	3,93
1 401 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 5,028 %, 7 DÉC. 2023	1 371 243	1 371 610	4,94
730 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 5,116 %, 23 MAI 2024	696 741	698 380	2,52
781 000	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD., 7,25 %, 10 MAI 2027	736 140	728 755	2,63
		<u>3 897 821</u>	<u>3 889 643</u>	<u>14,02</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
4 900	AMAZON.COM INC.	752 393	845 533	3,05
3 500	APPLE INC.	770 254	898 653	3,24
1 000	BROADCOM INC.	757 229	1 148 217	4,14
1 500	ELI LILLY & CO.	687 765	931 183	3,35
5 600	JPMORGAN CHASE & CO.	984 643	1 078 106	3,88
4 700	MERCK & CO INC.	761 345	717 886	2,59
2 200	MICROSOFT CORP.	762 743	991 700	3,57
1 900	NVIDIA CORP.	506 848	1 063 908	3,83
6 700	ORACLE CORP.	826 315	1 056 184	3,80
3 600	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC.	692 544	660 902	2,38
11 300	UNUM GROUP	686 795	713 488	2,57
		<u>8 188 874</u>	<u>10 105 760</u>	<u>36,40</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	24 598 555 \$	26 682 101 \$	96,15
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 I))	(9 967)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	24 588 588 \$	26 682 101	96,15
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		45 555	0,16
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		1 030 963	3,69
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		27 758 619 \$	100,00

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de générer des revenus et une croissance à long terme du capital en effectuant des placements dans une variété de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, y compris dans les marchés émergents. L'exposition peut provenir de n'importe quelle combinaison de titres détenus, comme des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des placements dans d'autres fonds communs de placement et des dérivés. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services financiers	32,6	12,3
Technologies de l'information	18,5	5,7
Obligations du gouvernement	11,3	5,1
Énergie	8,1	6,2
Soins de santé	6,0	6,2
Biens de consommation discrétionnaire	5,8	6,0
Produits industriels	5,7	19,8
Immobilier	5,5	–
Obligations de sociétés	2,6	1,1
Matières premières	–	12,7
Fonds négociés en bourse	–	11,1
Biens de consommation de base	–	7,0
Services de communications	–	3,2
Total des placements	96,1	96,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7	3,6
Autres actifs moins les passifs	0,2	–
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	11,4	5,1
B+	2,6	1,1
	14,0	6,2

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
30 juin 2023			
Dollar américain	(9 674 703) \$	10 105 760 \$	431 057 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(34,9)	36,4	1,5
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

Au 30 juin 2023, 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 21 553 \$ (31 décembre 2022 – 344 298 \$). 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 et 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*	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de 1 an	2 069 990 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	1 090 898	1 606 742
De 3 à 5 ans	728 755	357 443
Plus de 5 ans	–	–
	<u>3 889 643 \$</u>	<u>1 964 185 \$</u>
Sensibilité	1 775	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.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, 82 % (31 décembre 2022 – 90 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de la période, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 2 279 246 \$ (31 décembre 2022 – 2 841 803 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	933 \$	100,0	899 \$	100,0
Revenu net	<u>560</u>	<u>60,0</u>	<u>540</u>	<u>60,0</u>
Écart	373 \$	40,0	359 \$	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 le semestre clos le 30 juin 2023 s'est établie à 3 402 \$ (30 juin 2022 – 6 236 \$).

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Au 30 juin 2023 (non audité)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 j))	371 517 \$	405 129 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	3 770	13 988
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)	23 992	6 239
Placements à la juste valeur (note 9)	8 261 345	9 067 103
	<u>8 660 624</u>	<u>9 794 359</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	–	1 500
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	207 966	–
Frais de gestion à payer (note 6)	10 305	12 176
Créditeurs et charges à payer	18 047	21 847
	<u>236 318</u>	<u>35 523</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 424 306 \$</u>	<u>9 758 836 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	4 856 293 \$	4 902 313 \$
Catégorie F	3 568 013	4 856 523
	<u>8 424 306 \$</u>	<u>9 758 836 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	300 776	307 799
Catégorie F	198 946	275 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	16,15 \$	15,93 \$
Catégorie F	17,93	17,60

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *David Burrows* »

David Burrows

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 511 \$	3 349 \$
Revenu de dividendes	63 211	193 707
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 k))	129	570
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(388 995)	(666 111)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	73 500	(97 610)
Variation nette du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	513 337	(1 327 275)
Profit (perte) de change sur trésorerie	24	67 134
Autres revenus	8 327	283
	<u>272 044</u>	<u>(1 825 953)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	71 445	110 705
Droits de garde	4 717	3 990
Charges d'exploitation (note 3 p))	58 218	44 362
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 l))	13 805	45 844
Honoraires d'audit	13 905	12 769
Frais juridiques	4 332	6 094
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	4 000
	<u>170 422</u>	<u>227 764</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	101 622	(2 053 717)
Retenues d'impôt à la source	3 362	8 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>98 260 \$</u>	<u>(2 062 615) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	47 973 \$	(539 581) \$
Catégorie F	50 287	(1 523 034)
	<u>98 260 \$</u>	<u>(2 062 615) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	311 061	327 287
Catégorie F	214 637	519 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,15 \$	(1,65) \$
Catégorie F	0,23	(2,93)

* 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 semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période
2023					
Catégorie A	4 902 313 \$	374 420 \$	47 973 \$	(468 413) \$	4 856 293 \$
Catégorie F	4 856 523	36 532	50 287	(1 375 329)	3 568 013
	<u>9 758 836 \$</u>	<u>410 952 \$</u>	<u>98 260 \$</u>	<u>(1 843 742) \$</u>	<u>8 424 306 \$</u>
2022					
Catégorie A	6 115 233 \$	172 937 \$	(539 581) \$	(735 319) \$	5 013 270 \$
Catégorie F	5 385 980	15 892 024	(1 523 034)	(251 183)	19 503 787
	<u>11 501 213 \$</u>	<u>16 064 961 \$</u>	<u>(2 062 615) \$</u>	<u>(986 502) \$</u>	<u>24 517 057 \$</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 semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 260 \$	(2 062 615) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	388 995	666 111
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(73 500)	97 610
Variation du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(513 337)	1 327 275
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	10 218	(38 656)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	296 900	(969 164)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	207 966	-
Frais de gestion à payer	(1 871)	10 326
Créditeurs et charges à payer	(3 800)	(16 456)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	13 429 227	22 758 311
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	<u>(12 443 380)</u>	<u>(35 168 213)</u>
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités suivantes :	<u>1 395 678</u>	<u>(13 395 471)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	415 952	16 034 611
Montant payé au rachat de parts rachetables	<u>(1 845 242)</u>	<u>(971 253)</u>
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(1 429 290)</u>	<u>15 063 358</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(33 612)	1 667 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>405 129</u>	<u>95 291</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>371 517 \$</u>	<u>1 763 178 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	8 454 \$	5 120 \$
Intérêts reçus	5 081	3 349
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	67 496	146 152

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS		PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES					
10 200	AIR CANADA		233 583 \$	254 898 \$	3,03
4 300	ATS CORP.		232 247	262 085	3,11
2 700	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.		219 572	201 096	2,39
1 800	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD.		199 950	192 600	2,29
1 400	CGI INC.		194 067	195 580	2,32
300	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD.		231 502	297 687	3,53
3 300	IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.		258 872	297 825	3,54
1 200	KINAXIS INC.		219 408	227 160	2,70
4 400	OPEN TEXT CORP.		217 000	242 440	2,88
2 900	BANQUE ROYALE DU CANADA		355 700	366 908	4,36
1 445	THOMSON REUTERS CORP.		233 149	258 453	3,07
			<u>2 595 050</u>	<u>2 796 732</u>	<u>33,22</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS					
41 196	MEDIPHARM LABS CORP., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV. 0,9182 \$		41 196	38 724	0,46
ACTIONS AMÉRICAINES					
1 400	ALPHABET INC.		235 017	221 825	2,63
1 200	AMAZON.COM INC.		201 415	207 069	2,46
2 800	ARCH CAPITAL GROUP LTD.		254 322	277 421	3,29
250	BROADCOM INC.		212 669	287 054	3,41
2 400	CENTURY COMMUNITIES INC.		217 419	243 413	2,89
1 700	DR HORTON INC.		225 325	273 838	3,25
450	ELI LILLY & CO.		260 856	279 355	3,32
4 600	FREEMPORT-MCMORAN INC.		198 295	243 561	2,89
1 100	HESS CORP.		195 597	197 953	2,35
4 000	HOWMET AEROSPACE INC.		231 636	262 410	3,11
3 000	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC.		193 603	246 685	2,93
1 500	JPMORGAN CHASE & CO.		281 036	288 778	3,43
2 100	LAMB WESTON HOLDINGS INC.		252 029	319 535	3,79
2 600	LAS VEGAS SANDS CORP.		201 832	199 614	2,37
800	META PLATFORMS INC.		219 099	303 900	3,61
900	NVIDIA CORP.		230 846	503 956	5,98
800	PALO ALTO NETWORKS INC.		209 934	270 575	3,21
800	SALESFORCE INC.		202 768	223 716	2,66
500	VERTEX PHARMACEUTICALS INC.		219 503	232 912	2,76
700	VULCAN MATERIALS CO.		207 966	208 890	2,48
15 000	WW INTERNATIONAL INC.		147 508	133 429	1,58
			<u>4 598 675</u>	<u>5 425 889</u>	<u>64,40</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	7 234 921 \$	8 261 345 \$	98,08
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 I))	<u>(3 783)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>7 231 138 \$</u>	8 261 345	98,08
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		23 992	0,28
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		<u>138 969</u>	<u>1,64</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>8 424 306 \$</u>	<u>100,00</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques

Le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres sans aucune restriction sur le plan géographique. Les sociétés dans lesquelles le Fonds investit ne sont soumises à aucune restriction quant à la capitalisation boursière, à la taille ou au secteur d'activité. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Technologies de l'information	23,1	2,5
Services financiers	18,1	16,8
Produits industriels	14,6	13,7
Biens de consommation discrétionnaire	12,7	2,4
Services de communications	9,1	7,8
Soins de santé	6,1	9,6
Matières premières	5,4	9,4
Énergie	4,7	12,3
Biens de consommation de base	3,8	9,6
Obligations de sociétés	0,5	0,7
Obligations du gouvernement	–	5,0
Services publics	–	3,1
Total des placements	98,1	92,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4	4,2
Autres actifs moins les passifs	(2,5)	2,9
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	–	5,0
Sans notation	0,5	0,7
	0,5	5,7

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
30 juin 2023			
Dollar américain	(5 165 712) \$	5 425 889 \$	260 177 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(61,3)	64,4	3,1
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

Au 30 juin 2023, 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 13 009 \$ (31 décembre 2022 – 137 603 \$). 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 et le montant à payer en contrepartie des placements acquis 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*	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de 1 an	– \$	485 481 \$
De 1 an à 3 ans	38 724	69 658
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>38 724 \$</u>	<u>555 139 \$</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 30 juin 2023 (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, 98 % (31 décembre 2022 – 87 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de la période, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 822 262 \$ (31 décembre 2022 – 851 196 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	214 \$	100,0	950 \$	100,0
Revenu net	<u>129</u>	<u>60,0</u>	<u>570</u>	<u>60,0</u>
Écart	85 \$	40,0	380 \$	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 le semestre clos le 30 juin 2023 s'est établie à 743 \$ (30 juin 2022 – 4 202 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière* Au 30 juin 2023 (non audité)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 j))	311 922 \$	1 457 546 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	126 350	93 951
Souscriptions à recevoir	624	—
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	72 281	23 651
Placements à la juste valeur (note 9)	36 472 869	44 210 159
	<u>36 984 046</u>	<u>45 785 307</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	—	10 483
Frais de gestion à payer (note 6)	41 865	53 229
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	—	11 115
Distributions à payer	210	28 281
Créditeurs et charges à payer	39 493	40 246
	<u>81 568</u>	<u>143 354</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>36 902 478 \$</u>	<u>45 641 953 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	15 983 012 \$	18 846 589 \$
Catégorie F	20 688 972	26 265 948
Catégorie I	230 494	529 416
	<u>36 902 478 \$</u>	<u>45 641 953 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 555 118	1 749 950
Catégorie F	1 835 415	2 238 577
Catégorie I	18 339	40 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,28 \$	10,77 \$
Catégorie F	11,27	11,73
Catégorie I	12,57	13,00

Approuvé au nom du gestionnaire,

« David Burrows »

David Burrows
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	191 356 \$	195 945 \$
Revenu de dividendes	350 434	465 434
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 k))	862	886
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(471 472)	1 770 470
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	254 675	(460 346)
Variation nette du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(1 186 958)	(4 828 853)
Profit (perte) de change sur trésorerie	20 007	61 015
	<u>(841 096)</u>	<u>(2 795 449)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	308 999	371 963
Honoraires liés au rendement (note 6)	-	194 658
Droits de garde	13 862	10 935
Charges d'exploitation (note 3 p))	90 752	59 912
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 l))	30 463	54 025
Honoraires d'audit	13 905	12 769
Frais juridiques	2 623	19 437
Frais du comité d'examen indépendant	4 000	4 000
	<u>464 604</u>	<u>727 699</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(1 305 700)</u>	<u>(3 523 148)</u>
Retenues d'impôt à la source	21 752	29 310
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(1 327 452) \$</u>	<u>(3 552 458) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(607 052) \$	(1 572 296) \$
Catégorie F	(707 732)	(1 946 288)
Catégorie I	(12 668)	(33 874)
	<u>(1 327 452) \$</u>	<u>(3 552 458) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	1 663 065	1 882 496
Catégorie F	2 055 935	2 074 729
Catégorie I	32 482	38 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,37) \$	(0,84) \$
Catégorie F	(0,34)	(0,94)
Catégorie I	(0,39)	(0,87)

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période
2023							
Catégorie A	18 846 589 \$	330 796 \$	210 967 \$	(607 052) \$	(247 287) \$	(2 551 001) \$	15 983 012 \$
Catégorie F	26 265 948	1 904 691	172 117	(707 732)	(304 480)	(6 641 572)	20 688 972
Catégorie I	529 416	—	4 395	(12 668)	(4 604)	(286 045)	230 494
	<u>45 641 953 \$</u>	<u>2 235 487 \$</u>	<u>387 479 \$</u>	<u>(1 327 452) \$</u>	<u>(556 371) \$</u>	<u>(9 478 618) \$</u>	<u>36 902 478 \$</u>
2022							
Catégorie A	22 856 204 \$	886 723 \$	239 200 \$	(1 572 296) \$	(281 698) \$	(1 653 495) \$	20 474 638 \$
Catégorie F	26 173 624	2 381 050	188 288	(1 946 288)	(312 378)	(1 479 549)	25 004 747
Catégorie I	367 126	193 127	5 978	(33 874)	(5 979)	(1 888)	524 490
	<u>49 396 954 \$</u>	<u>3 460 900 \$</u>	<u>433 466 \$</u>	<u>(3 552 458) \$</u>	<u>(600 055) \$</u>	<u>(3 134 932) \$</u>	<u>46 003 875 \$</u>

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 (non audité)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 327 452) \$	(3 552 458) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	471 472	(1 770 470)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(254 675)	460 346
Variation du profit ou de la perte latent(e) sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	1 186 958	4 828 853
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(32 399)	39 171
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	-	1 161 467
Frais de gestion à payer	(11 364)	(4 810)
Honoraires liés au rendement à payer	(11 115)	194 658
Créditeurs et charges à payer	(753)	(30 455)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	51 724 589	41 969 761
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(45 439 684)	(42 178 253)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>6 305 577</u>	<u>1 117 810</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 234 863	3 405 900
Montant payé au rachat de parts rachetables	(9 489 101)	(3 046 488)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(196 963)	(138 452)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(7 451 201)</u>	<u>220 960</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de la période	(1 145 624)	1 338 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>1 457 546</u>	<u>648 210</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>311 922 \$</u>	<u>1 986 980 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	6 447 \$	2 616 \$
Intérêts reçus	185 932	201 174
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	301 707	470 066

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
16 400	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	936 169 \$	927 584 \$	2,51
74 500	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	1 054 409	1 051 195	2,85
20 600	ENBRIDGE INC.	1 150 679	1 014 344	2,75
19 200	GFL ENVIRONMENTAL INC.	944 450	987 648	2,68
13 900	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	1 019 579	942 142	2,55
6 940	THOMSON REUTERS CORP.	1 032 252	1 241 288	3,36
33 988	TOPAZ ENERGY CORP.	452 440	701 172	1,90
		<u>6 589 978</u>	<u>6 865 373</u>	<u>18,60</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
1 000 000	AIR CANADA, 4,625 %, 15 AOÛT 2029	1 013 750	902 690	2,45
1 200 000	BELL CANADA INC., 2,50 %, 14 MAI 2030	1 178 928	1 024 830	2,78
1 420 000	OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 1,25 %, 1 ^{er} MARS 2025	1 411 764	1 344 683	3,64
2 619 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 5,028 %, 7 DÉC. 2023	2 562 592	2 564 020	6,95
1 957 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA, 5,116 %, 23 MAI 2024	1 868 172	1 870 800	5,07
1 200 000	COMPAGNIE CRÉDIT FORD DU CANADA, 3,50 %, 30 NOV. 2023	1 168 500	1 184 712	3,21
800 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE, 3,375 %, 19 JUIN 2081	800 000	583 572	1,58
1 050 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA, 4,30 %, 15 NOV. 2080	1 047 250	956 876	2,59
1 350 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC., 3,10 %, 15 AVR. 2025	1 288 602	1 291 397	3,50
980 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	981 960	947 493	2,57
400 000	SECURE ENERGY SERVICES INC., 7,25 %, 30 DÉC. 2026	404 500	394 640	1,07
200 000	L'EMPIRE COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE, 3,625 %, 17 AVR. 2081	200 000	154 318	0,42
400 000	TRANSCANADA TRUST, 4,20 %, 4 MARS 2081	400 000	319 216	0,87
		<u>14 326 018</u>	<u>13 539 247</u>	<u>36,70</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
5 100	APPLE INC.	1 117 526	1 309 466	3,55
11 900	ASTRAZENECA PLC	1 087 957	1 127 373	3,06
1 000	BROADCOM INC.	856 765	1 148 217	3,11
11 200	INGERSOLL RAND INC.	849 068	968 991	2,63
6 000	JPMORGAN CHASE & CO.	1 110 608	1 155 114	3,13
7 800	MERCK & CO INC.	1 054 508	1 191 386	3,23
3 300	MICROSOFT CORP.	1 206 263	1 487 550	4,03
9 400	NEXTERA ENERGY INC.	917 121	923 254	2,50
9 400	ORACLE CORP.	1 124 627	1 481 811	4,02
3 300	PIONEER NATURAL RESOURCES CO.	1 008 518	905 006	2,45
8 200	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP.	1 105 427	1 063 291	2,88
		<u>11 438 388</u>	<u>12 761 459</u>	<u>34,59</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
2 129 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,875 %, 15 NOV. 2030	2 371 022	2 281 608	6,18
821 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	1 077 924	1 025 182	2,78
		<u>3 448 946</u>	<u>3 306 790</u>	<u>8,96</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2023 (non audité)

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	35 803 330 \$	36 472 869 \$	98,85
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 I))	<u>(13 344)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>35 789 986 \$</u>	36 472 869	98,85
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		72 281	0,20
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		<u>357 328</u>	<u>0,95</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>36 902 478 \$</u>	<u>100,00</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Gestion des risques

Le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe sans aucune restriction sur le plan géographique. Les sociétés dans lesquelles le Fonds investit ne sont soumises à aucune restriction quant à la capitalisation boursière, à la taille ou au secteur d'activité. Toutefois, en raison des exigences rigoureuses du fiduciaire en matière de liquidité, celui-ci concentre les placements du Fonds dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu négociés activement. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations du gouvernement	24,6	35,7
Obligations de sociétés	21,2	14,2
Technologies de l'information	14,6	2,5
Produits industriels	11,6	9,6
Énergie	9,7	6,2
Soins de santé	6,3	6,9
Services financiers	5,6	6,3
Immobilier	2,8	–
Services publics	2,5	5,7
Biens de consommation de base	–	6,2
Services de communication	–	3,6
Total des placements	98,9	96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8	3,2
Autres actifs moins les passifs	0,3	(0,1)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	24,6	35,6
A-	2,6	2,1
BBB+	4,4	3,5
BBB	0,4	0,3
BBB-	4,4	0,7
BB+	5,8	4,6
BB-	2,4	1,9
B	1,1	0,9
	45,7	49,6

* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds
30 juin 2023 (non audité)

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
30 juin 2023			
Dollar américain	(15 711 080) \$	16 068 249 \$	357 169 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42,6)	43,5	0,9
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

Au 30 juin 2023, 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 17 858 \$ (31 décembre 2022 – 1 092 961 \$). 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 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*	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de 1 an	5 619 534 \$	10 919 138 \$
De 1 an à 3 ans	3 661 262	4 210 138
De 3 à 5 ans	394 640	390 976
Plus de 5 ans	7 170 603	7 163 813
	16 846 039 \$	22 684 064 \$
Sensibilité	61 093	67 273

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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, 53 % (31 décembre 2022 – 47 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de la période, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 1 962 683 \$ (31 décembre 2022 – 2 152 610 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2023 (non audité)

Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 436 \$	100,0	1 476 \$	100,0
Revenu net	862	60,0	886	60,0
Écart	<u>574 \$</u>	<u>40,0</u>	<u>590 \$</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 le semestre clos le 30 juin 2023 s'est établie à 1 135 \$ (30 juin 2022 – 1 721 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

1. ORGANISATION DES FONDS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership, le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership et le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (collectivement, les « Fonds » ou le « Groupe de Fonds Barometer », et individuellement, un « Fonds ») sont régis par une déclaration de fiducie principale (la « déclaration de fiducie principale ») établie par le gestionnaire des Fonds, ainsi que par un règlement propre à chacun des Fonds (chacun, le « règlement »). Aux termes de la déclaration de fiducie principale, les Fonds sont régis par les lois de la province de l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le Brookfield Place, bureau 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 intermédiaires ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 24 août 2023.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables lors de la préparation des états financiers intermédiaires. Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour préparer les états financiers annuels audités de 2022 des Fonds.

Les présents états financiers intermédiaires 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

30 juin 2023 (non audité)

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

a) Évaluation des placements (suite)

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple les dérivés négociés hors cote) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de 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 est établie en fonction des taux de change à terme cotés à la date de clôture, obtenus d'une source indépendante.

b) Classement

Les placements des Fonds, qui se composent d'instruments de créance, de titres de capitaux propres et de dérivés, sont classés 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 créditeurs 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.

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 d'IFRS 9, les pertes de crédit attendues sont une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit sur la durée de vie attendue de l'instrument financier. Le modèle des pertes de crédit attendues n'a pas eu une incidence significative sur les actifs financiers des Fonds étant donné que la majorité des actifs financiers des Fonds 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

30 juin 2023 (non audité)

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.

GRUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

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 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.

j) 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.

k) 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 30 juin 2023 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Opérations de placement et comptabilisation des produits (suite)

Les profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements, à la juste valeur, incluant les écarts de conversion, et la variation nette du profit (de la perte) latent(e) 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.

o) 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.

Au 31 décembre 2022, les soldes des pertes autres qu'en capital qui suivent s'appliquaient aux Fonds :

	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 \$

p) 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.

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.

q) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

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

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 p)). Chaque part donne un droit de vote au porteur et lui permet de bénéficier en parts égales de toutes les distributions versées par un Fonds, le cas échéant. Des parts de catégories A, F et I sont offertes par chaque Fonds en vertu du prospectus simplifié.

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

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

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

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 semestres clos les 30 juin 2023 et 2022.

2023	Parts rachetables au début de la période	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la fin de la période
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	2 565 870	69 361	(326 185)	65 241	2 374 287
Catégorie F	1 986 145	98 359	(344 087)	40 759	1 781 176
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	307 799	22 950	(29 973)	–	300 776
Catégorie F	275 995	2 063	(79 112)	–	198 946
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 749 950	31 743	(246 938)	20 363	1 555 118
Catégorie F	2 238 577	168 275	(586 618)	15 181	1 835 415
Catégorie I	40 734	–	(22 743)	348	18 339
2022					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	2 505 100	240 219	(286 516)	56 427	2 515 230
Catégorie F	1 467 056	350 171	(74 553)	34 024	1 776 698
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	342 134	9 883	(41 054)	–	310 963
Catégorie F	275 760	838 657	(13 360)	–	1 101 057
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 921 973	76 583	(140 471)	20 700	1 878 785
Catégorie F	2 048 240	190 534	(118 389)	15 181	2 135 566
Catégorie I	26 246	13 861	(135)	437	40 409

Informations à fournir concernant le capital

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais de gestion

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

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

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

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

Honoraires liés au rendement

Des honoraires liés au rendement sont imputés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de catégorie A et de catégorie F et sont versés au gestionnaire pour ses services à titre de conseiller en placement. Les honoraires liés au rendement correspondent à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative par part d'une catégorie à la fin d'un exercice sur la cible annuelle de la valeur liquidative par part de cette catégorie, multiplié par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la fin de cet exercice, majoré des taxes applicables. Se reporter au prospectus simplifié des Fonds en ce qui a trait à la cible annuelle de référence de chaque Fonds. Les honoraires liés au rendement de chaque catégorie de parts d'un Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement et ils sont versés annuellement à la fin de chaque exercice ou lors d'un rachat.

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

7. DISTRIBUTIONS

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

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal des activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix). La valeur des placements au sein des portefeuilles des Fonds peut fluctuer quotidiennement en raison de la variation des taux d'intérêt, du contexte économique, du marché et des faits nouveaux liés à des titres précis compris dans les Fonds.

Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement de chacun des Fonds et du type de titres acquis. Se reporter aux notes annexes afférentes aux Fonds suivant les états financiers de chacun des Fonds.

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

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

a) Risque de concentration

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

b) Risque de crédit

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

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

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

c) Risque de change

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

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

d) Risques liés aux dérivés

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

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

Les dérivés détenus au 30 juin 2023 et 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

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

e) Risque sur actions

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

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

Certains titres convertibles peuvent également être exposés à un risque 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.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les Fonds n'avaient effectué aucun placement important à l'extérieur du Canada et des États-Unis, y compris les marchés émergents.

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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

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

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

30 juin 2023 (non audité)

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds au 30 juin 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	22 792 458 \$	– \$	– \$	22 792 458 \$
Titres à revenu fixe	–	3 889 643	–	3 889 643
Contrats à terme de gré à gré	–	45 555	–	45 555
	<u>22 792 458 \$</u>	<u>3 935 198 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>26 727 656 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	8 222 621 \$	– \$	– \$	8 222 621 \$
Titres à revenu fixe	–	–	38 724	38 724
Contrats à terme de gré à gré	–	23 992	–	23 992
	<u>8 222 621 \$</u>	<u>23 992 \$</u>	<u>38 724 \$</u>	<u>8 285 337 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	19 626 832 \$	– \$	– \$	19 626 832 \$
Titres à revenu fixe	–	16 846 037	–	16 846 037
Contrats à terme de gré à gré	–	72 281	–	72 281
	<u>19 626 832 \$</u>	<u>16 918 318 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>36 545 150 \$</u>

Il n'y a eu aucun virement entre les niveaux au cours de la période présentée 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

30 juin 2023 (non audité)

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde d'ouverture	69 658 \$	92 961 \$
Achats effectués au cours de la période	–	–
Ventes effectuées au cours de la période	(31 184)	(39 000)
Transfert vers le niveau 3	–	–
Profit (perte) réalisé(e) compris(e) dans le résultat net	993	(1 253)
Variation du profit ou de la perte latent(e) comprise dans le résultat net	(743)	16 950
Résultat net	–	–
Solde de clôture	<u>38 724 \$</u>	<u>69 658 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes 30 juin 2023 (non audité)

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

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans le cadre de l'évaluation de la juste valeur de ces placements au 30 juin 2023 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Description	Détenus au 30 juin 2023	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
MediPharm Labs Corp., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV., 0,9182 \$ (auparavant Vivo Cannabis Inc. 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV., 0,2672 \$)	38 724 \$	Flux de trésorerie actualisés	Écarts de crédit de l'emprunteur fondés sur les titres comparables (15,6 %)

Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de MediPharm Labs Corp., 10 %, 15 SEPT. 2024, CONV., 0,9182 \$ (auparavant 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 2022 étaient les suivantes :

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Description	Détenus au 31 décembre 2022	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
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.

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

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des contrats à terme de gré à gré au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 qui se rapportent aux couvertures du portefeuille et aux couvertures de parts en dollars américains :

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership 30 juin 2023

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
17 août 2023	USD	CIBC	1,3229	(9 921 383) \$	(9 966 938) \$	45 555 \$

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)
				(7 102 636) \$	(7 123 469) \$	20 833 \$

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2023 (non audité)

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

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership 30 juin 2023

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
17 août 2023	USD	CIBC	1,3229	<u>(5 225 261) \$</u>	<u>(5 249 253) \$</u>	<u>23 992 \$</u>

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>(2 908 698) \$</u>	<u>(2 914 937) \$</u>	<u>6 239 \$</u>

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership 30 juin 2023

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
17 août 2023	USD	CIBC	1,3229	<u>(15 741 927) \$</u>	<u>(15 814 208) \$</u>	<u>72 281 \$</u>

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>

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 de chacun des 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.

11. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE LA PÉRIODE

M. Gregory Guichon a quitté son poste d'administrateur, de président du conseil et de chef de la direction de Barometer Capital Management Inc. avec prise d'effet le 30 juin 2023.

M. David Burrows a été nommé président du conseil et chef de la direction de Barometer Capital Management Inc. avec prise d'effet le 4 juillet 2023.

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

