

**Groupe de Fonds Barometer**

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

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

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

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

Au nom du gestionnaire des Fonds,

« *Gregory M. Guichon* »

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

Le 11 mars 2022

## TABLE DES MATIÈRES

### Rapport de l'auditeur indépendant

#### Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

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

#### Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

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

#### Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

États de la situation financière.....	19
États du résultat global .....	20
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables .....	21
Tableaux des flux de trésorerie .....	22
Annexe du portefeuille .....	23-24
Notes annexes afférentes au Fonds.....	25-28

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



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

Aux porteurs de parts de :

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

### ***Opinion***

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

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

À notre avis, les états financiers de chaque Fonds ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### ***Fondement de l'opinion***

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

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

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

### ***Autre question – Information comparative***

Les états financiers de chaque Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 4 mars 2021.

### ***Autres informations***

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

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

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

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

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers***

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

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

### ***Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers***

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2022

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k)	52 578 \$	269 063 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	68 029	54 897
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	113 778	–
Souscriptions à recevoir	2 220	500
Contrats à terme de gré à gré	–	22 562
Placements à la juste valeur (au coût – 30 344 542 \$; 2020 – 33 913 633 \$)	33 698 748	37 519 990
	<u>33 935 353</u>	<u>37 867 012</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Rachats à payer	6 559	36 846
Frais de gestion à payer (note 6)	44 713	52 182
Distributions à payer	–	38 395
Contrats à terme de gré à gré	189 390	–
Créditeurs et charges à payer	57 458	63 688
	<u>298 120</u>	<u>191 111</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>33 637 233 \$</u>	<u>37 675 901 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	20 973 911 \$	24 998 104 \$
Catégorie F	12 663 322	12 677 797
	<u>33 637 233 \$</u>	<u>37 675 901 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	2 505 100	3 199 533
Catégorie F	1 467 056	1 593 269
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	8,37 \$	7,81 \$
Catégorie F	8,63	7,96

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	38 530 \$	150 819 \$
Revenu de dividendes	724 961	781 489
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	1 030	3 224
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	5 264 345	196 989
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	320 357	26 703
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	(465 795)	(1 369 649)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(135 450)	(161 263)
Autres revenus	7 073	-
	<u>5 755 051</u>	<u>(371 688)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	635 287	774 513
Droits de garde	25 295	32 238
Charges d'exploitation (note 3 q))	147 869	201 434
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	153 771	235 012
Honoraires d'audit	24 182	25 230
Frais juridiques	16 965	16 907
Frais du comité d'examen indépendant	7 816	11 345
	<u>1 011 185</u>	<u>1 296 679</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	4 743 866	(1 668 367)
Retenues d'impôt à la source	32 241	53 061
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 711 625 \$</u>	<u>(1 721 428) \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	2 996 393 \$	(1 271 841) \$
Catégorie F	1 715 232	(449 587)
	<u>4 711 625 \$</u>	<u>(1 721 428) \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice</b>		
Catégorie A	2 811 555	3 755 320
Catégorie F	1 498 892	1 816 295
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	1,07 \$	(0,34) \$
Catégorie F	1,14	(0,25)

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables\* Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice
<b>2021</b>							
Catégorie A	24 998 104 \$	1 255 073 \$	1 009 451 \$	2 996 393 \$	(1 252 623) \$	(8 032 487) \$	20 973 911 \$
Catégorie F	12 677 797	1 975 377	522 557	1 715 232	(669 708)	(3 557 933)	12 663 322
	<u>37 675 901 \$</u>	<u>3 230 450 \$</u>	<u>1 532 008 \$</u>	<u>4 711 625 \$</u>	<u>(1 922 331) \$</u>	<u>(11 590 420) \$</u>	<u>33 637 233 \$</u>
<b>2020</b>							
Catégorie A	39 741 263 \$	813 506 \$	1 330 432 \$	(1 271 841) \$	(1 661 860) \$	(13 953 396) \$	24 998 104 \$
Catégorie F	19 164 566	1 514 670	619 697	(449 587)	(804 948)	(7 366 601)	12 677 797
	<u>58 905 829 \$</u>	<u>2 328 176 \$</u>	<u>1 950 129 \$</u>	<u>(1 721 428) \$</u>	<u>(2 466 808) \$</u>	<u>(21 319 997) \$</u>	<u>37 675 901 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Tableaux des flux de trésorerie\*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 711 625 \$	(1 721 428) \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(5 264 345)	(196 989)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(320 357)	(26 703)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	465 795	1 369 649
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(13 132)	97 248
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(113 778)	-
Frais de gestion à payer	(7 469)	(31 049)
Créditeurs et charges à payer	(6 230)	(21 526)
Produit de la vente de placements	128 411 537	270 042 136
Achat de placements	<u>(119 259 436)</u>	<u>(250 166 071)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>8 604 210</u>	<u>19 345 267</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 228 730	2 330 476
Montant payé au rachat de parts rachetables	(11 620 707)	(21 319 997)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<u>(428 718)</u>	<u>(683 454)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(8 820 695)</u>	<u>(19 672 975)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(216 485)	(327 708)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	<u>269 063</u>	<u>596 771</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u><b>52 578 \$</b></u>	<u><b>269 063 \$</b></u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	10 268 \$	24 759 \$
Intérêts reçus	38 530	150 819
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	679 588	825 676

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 31 décembre 2021

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
8 400	BANQUE DE MONTRÉAL	800 736 \$	1 143 996 \$	3,40
13 200	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	826 508	1 008 348	3,00
4 700	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	506 993	693 015	2,06
22 000	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	1 015 102	1 175 900	3,50
15 500	FORTIS INC.	938 086	945 965	2,81
7 300	GEORGE WESTON LTÉE	845 451	1 070 618	3,18
10 100	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	878 354	1 064 540	3,16
8 800	LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE	911 175	912 032	2,71
11 100	NUTRIEN LTD.	946 275	1 055 388	3,14
8 500	BANQUE ROYALE DU CANADA	912 851	1 141 125	3,39
12 500	FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	883 554	880 125	2,62
30 300	TELUS CORP.	910 212	902 637	2,68
11 900	LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	979 846	1 065 645	3,17
10 800	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	980 856	1 047 384	3,11
6 500	THOMSON REUTERS CORP.	803 110	983 255	2,92
5 900	WASTE CONNECTIONS INC.	979 632	1 017 160	3,02
		<u>14 118 741</u>	<u>16 107 133</u>	<u>47,87</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
5 300	ABBOTT LABORATORIES	925 590	944 039	2,81
13 200	ALCOA CORP.	978 514	995 339	2,96
300	ALPHABET INC.	949 012	1 099 948	3,27
5 200	APPLE INC.	920 784	1 168 609	3,47
4 500	APPLIED MATERIALS INC.	927 460	896 197	2,66
1 400	BROADCOM INC.	919 228	1 179 000	3,51
11 500	CISCO SYSTEMS INC.	922 804	922 312	2,74
1 300	COSTCO WHOLESALE CORP.	866 911	934 025	2,78
40 200	FORD MOTOR CO.	862 102	1 056 718	3,14
9 600	LOUISIANA-PACIFIC CORP.	967 224	951 934	2,83
2 900	LOWE'S COS INC.	946 792	948 684	2,82
2 800	MICROSOFT CORP.	873 991	1 191 810	3,54
2 700	MOTOROLA SOLUTIONS INC.	903 804	928 432	2,76
8 100	NEXTERA ENERGY INC.	925 246	957 067	2,85
2 200	NVIDIA CORP.	869 196	818 896	2,43
1 900	S&P GLOBAL INC.	944 080	1 134 822	3,37
1 700	THE HOME DEPOT INC.	892 160	892 902	2,65
3 788	TRIUMPH BANCORP INC	630 903	570 881	1,70
		<u>16 225 801</u>	<u>17 591 615</u>	<u>52,29</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\* Au 31 décembre 2021

	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	30 344 542 \$	33 698 748 \$	100,16
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m))	(14 259)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>30 330 283 \$</b>	33 698 748	100,16
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(189 390)	(0,56)
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		127 875	0,40
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>33 637 233 \$</b>	<b>100,00</b>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(14 050 000)	CAD	17 674 717	13 janvier 2022	(107 090) \$
CIBC	USD	(800 000)	CAD	1 023 108	13 janvier 2022	10 621
CIBC	CAD	(3 548 586)	USD	2 800 000	13 janvier 2022	(4 880)
CIBC	USD	(1 000 000)	CAD	1 264 360	13 janvier 2022	(1 249)
CIBC	USD	(1 200 000)	CAD	1 534 104	13 janvier 2022	15 373
CIBC	CAD	(7 093 625)	USD	5 500 000	13 janvier 2022	(132 776)
CIBC	USD	(650 000)	CAD	823 391	13 janvier 2022	745
CIBC	USD	(2 400 000)	CAD	3 067 327	13 janvier 2022	29 866
						<u>(189 390) \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Gestion des risques

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

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

## Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Services financiers	25,9	16,8
Technologies de l'information	21,0	28,6
Matières premières	8,9	15,1
Biens de consommation de base	8,7	—
Biens de consommation discrétionnaire	8,6	4,1
Services de communications	6,0	—
Produits industriels	5,9	24,4
Services publics	5,6	2,6
Énergie	3,5	2,3
Immobilier	3,2	2,1
Soins de santé	2,8	3,7
Total des placements	100,1	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	0,7
Autres actifs moins les passifs	(0,3)	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

## Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
<b>31 décembre 2021</b>			
Dollar américain	(14 796 906) \$	17 591 615 \$	2 794 709 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44,0)	52,3	8,3
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	(27 663 534) \$	27 138 084 \$	(525 450) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73,4)	72,0	(1,4)

Au 31 décembre 2021, 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 139 735 \$ (31 décembre 2020 – 26 273 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

## Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

# FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2021

---

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2021, 100 % (31 décembre 2020 – 100 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 3 369 875 \$ (31 décembre 2020 – 3 751 999 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 716 \$	100,0	5 372 \$	100,0
Revenu net	<u>1 030</u>	<u>60,0</u>	<u>3 224</u>	<u>60,0</u>
Écart	686 \$	40,0	2 148 \$	40,0

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

### Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établie à 8 522 \$ (31 décembre 2020 – 31 812 \$).

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k))	95 291 \$	80 218 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	9 498	12 069
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	343 616
Contrats à terme de gré à gré	–	3 176
Placements à la juste valeur (au coût – 10 419 289 \$; 2020 – 7 988 098 \$)	11 477 496	10 411 697
	<u>11 582 285</u>	<u>10 850 776</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	367 163
Frais de gestion à payer (note 6)	13 986	12 264
Contrats à terme de gré à gré	30 520	–
Créditeurs et charges à payer	36 566	33 706
	<u>81 072</u>	<u>413 133</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 501 213 \$</u>	<u>10 437 643 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	6 115 233 \$	5 409 621 \$
Catégorie F	5 385 980	5 028 022
	<u>11 501 213 \$</u>	<u>10 437 643 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	342 134	346 252
Catégorie F	275 760	297 738
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	17,87 \$	15,62 \$
Catégorie F	19,53	16,89

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon  
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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



# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 698 \$	35 640 \$
Revenu de dividendes	113 271	64 909
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	16 333	16 703
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	3 160 357	1 891 660
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	108 626	182 196
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	(1 394 801)	1 492 698
Profit (perte) de change sur trésorerie	(12 338)	8 248
Autres revenus	10 160	-
	<u>2 008 306</u>	<u>3 692 054</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	182 502	148 593
Droits de garde	11 401	13 909
Charges d'exploitation (note 3 q))	97 708	107 237
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	143 715	130 516
Honoraires d'audit	24 182	25 230
Frais juridiques	5 447	3 171
Frais du comité d'examen indépendant	7 816	11 345
	<u>472 771</u>	<u>440 001</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	1 535 535	3 252 053
Retenues d'impôt à la source	4 264	2 938
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 531 271 \$</u>	<u>3 249 115 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	757 483 \$	1 600 762 \$
Catégorie F	773 788	1 668 559
Catégorie I**	-	(20 206)
	<u>1 531 271 \$</u>	<u>3 249 115 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice</b>		
Catégorie A	337 525	366 811
Catégorie F	284 676	389 509
Catégorie I**	-	29 763
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	2,24 \$	4,36 \$
Catégorie F	2,72	4,28
Catégorie I**	-	(0,68)

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables\*  
Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice
<b>2021</b>					
Catégorie A	5 409 621 \$	1 133 535 \$	757 483 \$	(1 185 406) \$	6 115 233 \$
Catégorie F	5 028 022	238 620	773 788	(654 450)	5 385 980
	<u>10 437 643 \$</u>	<u>1 372 155 \$</u>	<u>1 531 271 \$</u>	<u>(1 839 856) \$</u>	<u>11 501 213 \$</u>
<b>2020</b>					
Catégorie A	4 540 870 \$	200 007 \$	1 600 762 \$	(932 018) \$	5 409 621 \$
Catégorie F	6 039 773	370 918	1 668 559	(3 051 228)	5 028 022
Catégorie I**	319 811	—	(20 206)	(299 605)	—
	<u>10 900 454 \$</u>	<u>570 925 \$</u>	<u>3 249 115 \$</u>	<u>(4 282 851) \$</u>	<u>10 437 643 \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

\*\* La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018, et le rachat de la totalité des parts a eu lieu le 16 avril 2020.  
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Tableaux des flux de trésorerie\*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 531 271 \$	3 249 115 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(3 160 357)	(1 891 660)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(108 626)	(182 196)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	1 394 801	(1 492 698)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	2 571	23 649
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	343 616	(343 616)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	(367 163)	367 163
Frais de gestion à payer	1 722	(159)
Créditeurs et charges à payer	2 860	1 672
Produit de la vente de placements	51 199 835	63 320 034
Achat de placements	(50 357 756)	(59 579 781)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :	<u>482 774</u>	<u>3 471 523</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 372 155	570 925
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 839 856)	(4 286 282)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(467 701)</u>	<u>(3 715 357)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	15 073	(243 834)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	<u>80 218</u>	<u>324 052</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u>95 291 \$</u>	<u>80 218 \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	3 091 \$	6 698 \$
Intérêts reçus	10 047	50 291
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	108 228	70 970

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 31 décembre 2021

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
41 700	ADVANTAGE ENERGY LTD.	249 005 \$	308 997 \$	2,69
8 574	ARITZIA INC.	340 621	448 849	3,90
94 300	BAYTEX ENERGY CORP.	318 574	368 713	3,21
60 760	BIRCHCLIFF ENERGY LTD.	240 121	392 510	3,41
5 400	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	282 641	288 630	2,51
10 600	CI FINANCIAL CORP.	213 880	280 264	2,44
14 400	DEFINITY FINANCIAL CORP.	395 931	425 232	3,70
5 100	FORTIS INC.	308 661	311 253	2,71
2 200	GEORGE WESTON LTÉE	312 244	322 652	2,81
7 800	HOME CAPITAL GROUP INC.	312 296	304 746	2,65
8 500	INTERFOR CORP.	300 147	344 335	2,99
7 400	JAMIESON WELLNESS INC.	303 905	297 036	2,58
4 000	LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE	312 211	414 560	3,60
2 900	NUTRIEN LTD.	279 299	275 732	2,40
2 900	ONEX CORP.	289 553	287 912	2,50
43 600	STORAGEVAULT CANADA INC.	286 435	314 356	2,73
4 500	FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	306 792	316 845	2,75
3 300	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	316 027	320 034	2,78
2 100	THOMSON REUTERS CORP.	275 941	317 667	2,76
5 300	TOURMALINE OIL CORP.	234 442	216 452	1,88
18 100	TRICON RESIDENTIAL INC.	306 612	350 416	3,05
1 900	WSP GLOBAL INC.	317 359	348 897	3,03
		<u>6 502 697</u>	<u>7 256 088</u>	<u>63,08</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
111 638	VIVO CANNABIS INC., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$	<u>111 639</u>	<u>92 961</u>	<u>0,81</u>
<b>BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CANADIENNES</b>				
278 538	VIVO CANNABIS INC., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,00</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
1 600	ABBOTT LABORATORIES	286 110	284 993	2,48
1 600	APPLE INC.	318 537	359 572	3,13
500	BROADCOM INC.	334 297	421 071	3,66
3 500	CONFLUENT INC.	286 523	337 713	2,94
800	IQVIA HOLDINGS INC.	289 784	285 661	2,48
900	MICROSOFT CORP.	392 255	383 082	3,33
900	MOTOROLA SOLUTIONS INC.	295 468	309 477	2,69
2 700	NEXTERA ENERGY INC.	318 178	319 022	2,77
600	PALO ALTO NETWORKS INC.	350 691	422 819	3,68
3 300	TEXTRON INC.	317 187	322 424	2,80
600	THE ESTEE LAUDER COS INC.	282 536	281 115	2,44
1 300	ZOETIS INC.	333 387 \$	401 498 \$	3,49
		<u>3 804 953</u>	<u>4 128 447</u>	<u>35,89</u>

\*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\* Au 31 décembre 2021

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	10 419 289 \$	11 477 496 \$	99,78
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m)	(12 008)	—	—
<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<b>10 407 281 \$</b>	11 477 496	99,78
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(30 520)	(0,27)
<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		54 237	0,49
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<b>11 501 213 \$</b>	<b>100,00</b>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(300 000)	CAD	377 595	13 janvier 2022	(2 088) \$
CIBC	USD	(500 000)	CAD	639 443	13 janvier 2022	6 638
CIBC	CAD	(1 140 617)	USD	900 000	13 janvier 2022	(1 569)
CIBC	USD	(550 000)	CAD	695 398	13 janvier 2022	(687)
CIBC	USD	(400 000)	CAD	511 368	13 janvier 2022	5 124
CIBC	CAD	(1 289 750)	USD	1 000 000	13 janvier 2022	(24 140)
CIBC	USD	(300 000)	CAD	383 415	13 janvier 2022	3 732
CIBC	USD	(2 300 000)	CAD	2 893 370	13 janvier 2022	(17 530)
						<u>(30 520) \$</u>

\*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Gestion des risques

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

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

## Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Technologies de l'information	19,5	36,4
Services financiers	16,8	5,5
Énergie	13,7	5,2
Biens de consommation de base	11,4	–
Produits industriels	8,6	20,0
Soins de santé	8,5	5,9
Immobilier	5,7	–
Services publics	5,5	2,8
Matières premières	5,4	9,7
Biens de consommation discrétionnaire	3,9	5,7
Titres à revenu fixe	0,8	0,9
Services de communications	–	3,9
Fonds négociés en bourse (FNB)	–	3,7
Total des placements	99,8	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8	0,8
Autres actifs moins les passifs	(0,6)	(0,5)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

## Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Sans notation	0,8	0,9

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
<b>31 décembre 2021</b>			
Dollar américain	(3 093 468) \$	4 128 447 \$	1 034 979 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26,9)	35,9	9,0
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	(3 896 964) \$	3 929 954 \$	32 990 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37,3)	37,7	0,4

Au 31 décembre 2021, 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 51 749 \$ (31 décembre 2020 – 1 650 \$). 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 ainsi que les créanciers et charges à payer) qui étaient libellés en monnaies étrangères n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

## Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de 1 an	92 961 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	–	91 834
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>92 961 \$</u>	<u>91 834 \$</u>
<b>Sensibilité</b>	–	–

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

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

# FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2021

---

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2021, 99 % (31 décembre 2020 – 99 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 1 138 454 \$ (31 décembre 2020 – 1 030 087 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	27 221 \$	100,0	27 824 \$	100,0
Revenu net	16 333	60,0	16 703	60,0
Écart	10 888 \$	40,0	11 121 \$	40,0

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

### Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établie à 7 540 \$ (31 décembre 2020 – 6 937 \$).



# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de la situation financière\* Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 k))	648 210 \$	– \$
Intérêts et dividendes à recevoir	128 402	179 715
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	420 825
Souscriptions à recevoir	–	13 751
Contrats à terme de gré à gré	–	7 758
Placements à la juste valeur (au coût – 42 484 183 \$; 2020 – 37 759 823 \$)	48 942 076	43 523 648
	<u>49 718 688</u>	<u>44 145 697</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Montants à payer aux courtiers	–	31 945
Rachats à payer	–	20 621
Frais de gestion à payer (note 6)	58 845	52 992
Distributions à payer	–	26 261
Contrats à terme de gré à gré	204 885	–
Créditeurs et charges à payer	58 004	58 895
	<u>321 734</u>	<u>190 714</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>49 396 954 \$</u>	<u>43 954 983 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	22 856 204 \$	21 506 963 \$
Catégorie F	26 173 624	22 143 928
Catégorie I	367 126	304 092
	<u>49 396 954 \$</u>	<u>43 954 983 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>		
Catégorie A	1 921 973	1 966 391
Catégorie F	2 048 240	1 910 945
Catégorie I	26 246	23 784
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	11,89 \$	10,94 \$
Catégorie F	12,78	11,59
Catégorie I	13,99	12,79

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon  
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États du résultat global\*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	412 367 \$	668 694 \$
Revenu de dividendes	809 195	756 715
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 l))	2 096	3 207
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	7 527 487	2 807 726
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	96 689	(374 318)
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	484 798	(242 279)
Profit (perte) de change sur trésorerie	11 603	(46 871)
Autres revenus	3 988	-
	<u>9 348 223</u>	<u>3 572 874</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 6)	731 692	817 328
Droits de garde	25 634	34 328
Charges d'exploitation (note 3 q))	148 231	201 538
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 m))	95 792	136 283
Honoraires d'audit	24 182	25 230
Frais juridiques	17 606	17 109
Frais du comité d'examen indépendant	7 816	11 345
	<u>1 050 953</u>	<u>1 243 161</u>
<b>Bénéfice (perte) global(e) avant impôt</b>	<u>8 297 270</u>	<u>2 329 713</u>
Retenues d'impôt à la source	35 425	47 704
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>8 261 845 \$</u>	<u>2 282 009 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	3 929 203 \$	929 369 \$
Catégorie F	4 266 093	1 340 846
Catégorie I	66 549	11 794
	<u>8 261 845 \$</u>	<u>2 282 009 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice</b>		
Catégorie A	1 856 106	2 434 251
Catégorie F	1 811 513	2 351 295
Catégorie I	23 959	32 169
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	2,12 \$	0,38 \$
Catégorie F	2,35	0,57
Catégorie I	2,78	0,37

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

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables\* Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice
<b>2021</b>							
Catégorie A	21 506 963 \$	1 251 443 \$	1 733 049 \$	3 929 203 \$	(2 061 977) \$	(3 502 477) \$	22 856 204 \$
Catégorie F	22 143 928	5 167 031	1 336 478	4 266 093	(2 260 987)	(4 478 919)	26 173 624
Catégorie I	304 092	–	37 552	66 549	(37 552)	(3 515)	367 126
	<u>43 954 983 \$</u>	<u>6 418 474 \$</u>	<u>3 107 079 \$</u>	<u>8 261 845 \$</u>	<u>(4 360 516) \$</u>	<u>(7 984 911) \$</u>	<u>49 396 954 \$</u>
<b>2020</b>							
Catégorie A	31 072 467 \$	825 251 \$	618 516 \$	929 369 \$	(720 319) \$	(11 218 321) \$	21 506 963 \$
Catégorie F	32 490 631	925 601	428 667	1 340 846	(694 781)	(12 347 036)	22 143 928
Catégorie I	929 729	–	9 070	11 794	(9 071)	(637 430)	304 092
	<u>64 492 827 \$</u>	<u>1 750 852 \$</u>	<u>1 056 253 \$</u>	<u>2 282 009 \$</u>	<u>(1 424 171) \$</u>	<u>(24 202 787) \$</u>	<u>43 954 983 \$</u>

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

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Tableaux des flux de trésorerie\* Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 261 845 \$	2 282 009 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(7 527 487)	(2 807 726)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(96 689)	374 318
Variation du profit latent/de la perte latente sur les actifs et passifs financiers	(484 798)	242 279
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	51 313	35 462
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	420 825	(420 825)
Frais de gestion à payer	5 853	(25 524)
Créditeurs et charges à payer	(891)	(1 960)
Produit de la vente de placements	70 210 138	141 741 899
Achat de placements	(67 306 949)	(120 147 953)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>3 533 160</u>	<u>21 271 979</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 432 225	1 741 859
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 005 532)	(24 271 250)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 279 698)	(376 437)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 853 005)</u>	<u>(22 905 828)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	680 155	(1 633 849)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	<u>(31 945)</u>	<u>1 601 904</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u>648 210 \$</u>	<u>(31 945) \$</u>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	5 963 \$	19 375 \$
Intérêts reçus	438 057	723 065
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	799 393	690 102

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\* Au 31 décembre 2021

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
40 500	ALTAGAS LTD.	1 086 386 \$	1 106 055 \$	2,24
9 500	BANQUE DE MONTRÉAL	961 308	1 293 805	2,62
48 300	CI FINANCIAL CORP.	1 065 922	1 277 052	2,59
73 990	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	979 280	1 274 108	2,58
9 000	GEORGE WESTON LTÉE	1 263 341	1 319 940	2,67
26 400	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	1 109 029	1 204 368	2,44
13 900	LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE	1 070 767	1 440 596	2,92
15 300	NUTRIEN LTD.	1 347 918	1 454 724	2,94
59 200	FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	1 154 818	1 358 048	2,75
9 700	BANQUE ROYALE DU CANADA	933 022	1 302 225	2,64
54 000	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1 098 410	1 269 000	2,57
14 900	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	1 359 145	1 445 002	2,93
6 900	THOMSON REUTERS CORP.	994 057	1 043 763	2,11
61 388	TOPAZ ENERGY CORP.	817 181	1 095 776	2,22
19 800	TOURMALINE OIL CORP.	897 030	808 632	1,64
		<u>16 137 614</u>	<u>18 693 094</u>	<u>37,86</u>
<b>TITRES À REVENU FIXE CANADIENS</b>				
1 000 000	AIR CANADA, 4,625 %, 15 AOÛT 2029	1 013 750	996 875	2,02
1 200 000	BELL CANADA INC., 2,50 %, 14 MAI 2030	1 178 928	1 184 694	2,40
1 270 000	OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 0,50 %, 1 <sup>ER</sup> NOV. 2023	1 258 240	1 259 738	2,55
1 400 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE, 4 %, 28 JANV. 2082	1 407 700	1 376 375	2,79
1 175 000	CARGOJET INC., 5,25 %, 30 JUIN 2026	1 175 000	1 134 609	2,30
650 000	GREAT-WEST LIFECO INC., 3,60 %, 31 DÉC. 2081	650 000	640 032	1,30
800 000	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE, 3,375 %, 19 JUIN 2081	800 000	777 676	1,57
1 050 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA, 4,30 %, 15 NOV. 2080	1 047 250	1 082 813	2,19
850 000	PARKLAND CORP., 4,375 %, 26 MARS 2029	850 000	845 219	1,71
980 000	BANQUE ROYALE DU CANADA, 2,74 %, 25 JUILL. 2029	981 960	1 000 379	2,03
400 000	SECURE ENERGY SERVICES INC., 7,25 %, 30 DÉC. 2026	404 500	404 750	0,82
200 000	L'EMPIRE COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE, 3,625 %, 17 AVR. 2081	200 000	198 158	0,40
400 000	TRANSCANADA TRUST, 4,20 %, 4 MARS 2081	400 000	394 796	0,80
		<u>11 367 328</u>	<u>11 296 114</u>	<u>22,88</u>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
400	ALPHABET INC.	977 353	1 466 598	2,97
36 500	APA CORP.	1 298 333	1 242 167	2,51
6 400	APPLE INC.	1 170 641	1 438 289	2,91
17 400	CISCO SYSTEMS INC.	1 214 831	1 395 499	2,83
2 200	COSTCO WHOLESALE CORP.	1 177 716	1 580 658	3,20
22 000	FREEMPORT-MCMORAN INC.	428 604	1 161 897	2,35
4 000	MICROSOFT CORP.	610 042	1 702 586	3,45
9 400	MORGAN STANLEY	1 205 674	1 167 774	2,36
13 300	NEXTERA ENERGY INC.	1 219 433	1 571 480	3,18
8 300	SIMON PROPERTY GROUP INC.	1 184 936	1 678 301	3,40
3 000	THE GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1 405 139	1 452 466	2,94
2 400	THE HOME DEPOT INC.	1 253 909	1 260 568	2,55
		<u>13 146 611</u>	<u>17 118 283</u>	<u>34,65</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

## Annexe du portefeuille\*

Au 31 décembre 2021

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	<b>TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS</b>			
920 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 0,125 %, 15 JUILL. 2023	1 107 612 \$	1 156 009 \$	2,34
530 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 1,375 %, 31 JANV. 2025	725 018	678 576	1,37
		<u>1 832 630</u>	<u>1 834 585</u>	<u>3,71</u>
	<b>TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS</b>	42 484 183	48 942 076	99,10
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 m))	(23 184)	—	—
	<b>PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET</b>	<u>42 460 999 \$</u>	48 942 076	99,10
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(204 885)	(0,41)
	<b>AUTRES ACTIFS, MONTANT NET</b>		<u>659 763</u>	<u>1,31</u>
	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		<u>49 396 954 \$</u>	<u>100,00</u>

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

Le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants au 31 décembre 2021 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code monnaie	Montants vendus	Code monnaie	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
CIBC	USD	(13 850 000)	CAD	17 423 120	13 janvier 2022	(105 564) \$
CIBC	USD	(800 000)	CAD	1 006 920	13 janvier 2022	(5 567)
CIBC	CAD	(316 838)	USD	250 000	13 janvier 2022	(436)
CIBC	USD	(300 000)	CAD	379 308	13 janvier 2022	(375)
CIBC	CAD	(4 965 538)	USD	3 850 000	13 janvier 2022	(92 943)
						<u>(204 885) \$</u>

\* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Gestion des risques

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

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

## Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Titres à revenu fixe	26,6	24,4
Services financiers	18,4	12,5
Immobilier	11,3	2,2
Technologies de l'information	9,2	12,7
Biens de consommation de base	8,8	3,1
Énergie	6,3	6,8
Services publics	5,4	8,2
Matières premières	5,3	5,6
Services de communications	3,0	6,9
Biens de consommation discrétionnaire	2,6	5,9
Produits industriels	2,1	10,8
Total des placements	99,0	99,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	(0,1)
Autres actifs moins les passifs	(0,3)	1,0
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	6,3	4,5
A-	3,3	2,4
BBB+	4,0	3,1
BBB	0,4	–
BBB-	0,8	2,0
BB+	5,0	2,4
BB	1,7	–
BB-	2,0	2,4
B	0,8	–
Sans notation	2,3	7,6
	<u>26,6</u>	<u>24,4</u>

\* Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

## Risque de change

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

Monnaie	Exposition		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
<b>31 décembre 2021</b>			
Dollar américain	<u>(13 727 751) \$</u>	<u>18 952 868 \$</u>	<u>5 225 117 \$</u>
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27,8)	38,4	10,6
<b>31 décembre 2020</b>			
Dollar américain	<u>(17 019 902) \$</u>	<u>16 642 170 \$</u>	<u>(377 732) \$</u>
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38,7)	37,9	(0,8)

Au 31 décembre 2021, 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 261 256 \$ (31 décembre 2020 – 18 887 \$). 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 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.



# FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds  
31 décembre 2021

## Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de 1 an	– \$	– \$
De 1 an à 3 ans	2 415 748	903 194
De 3 à 5 ans	1 813 185	1 756 379
Plus de 5 ans	8 901 766	8 043 257
	<u>13 130 699 \$</u>	<u>10 702 830 \$</u>
<b>Sensibilité</b>	38 579	28 239

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

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

## Autre risque de prix

Au 31 décembre 2021, 73 % (31 décembre 2020 – 75 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 3 581 138 \$ (31 décembre 2020 – 3 282 082 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

## Prêt de titres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut				
déduction faite des retenues d'impôt à la source)	3 494 \$	100,0	5 344 \$	100,0
Revenu net	<u>2 096</u>	<u>60,0</u>	<u>3 207</u>	<u>60,0</u>
Écart	1 398 \$	40,0	2 137 \$	40,0

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

## Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établie à 4 926 \$ (31 décembre 2020 – 11 223 \$).

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

## 1. ORGANISATION DES FONDS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership, le Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership et le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (collectivement, les « Fonds » ou le « Groupe de Fonds Barometer », et individuellement, un « Fonds ») sont régis par une déclaration de fiducie principale (la « déclaration de fiducie principale ») établie par le gestionnaire des Fonds, ainsi que par un règlement propre à chacun des Fonds (chacun, le « règlement »). Aux termes de la déclaration de fiducie principale, les Fonds sont régis par les lois de la province de l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le Brookfield Place, Suite 3220, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) M5J 2T3.

Barometer Capital Management Inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs (« Barometer », le « fiduciaire », le « gestionnaire » ou le « conseiller en valeurs ») des Fonds. Le 1<sup>er</sup> octobre 2021, le gestionnaire a changé d'adresse, passant du 1 University Avenue, Suite 1800, P.O. Box 25, Toronto (Ontario) M5J 2P1 au Brookfield Place, Suite 3220, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) M5J 2T3. En matière de placement, les Fonds sont assujettis à certaines restrictions et pratiques établies par les lois sur les valeurs mobilières, y compris le Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif (le « Règlement 81-102 »). Ces restrictions et pratiques visent, en partie, à faire en sorte que les placements des Fonds soient diversifiés et relativement liquides et que les Fonds soient gérés de façon adéquate, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les Fonds sont gérés conformément à ces restrictions et pratiques, sous réserve de dérogations précises consenties par les autorités en valeurs mobilières concernées.

Les états financiers ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 11 mars 2022.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les présents états financiers ont été préparés sur la base de la juste valeur pour les actifs et passifs financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, et les actifs et les passifs non financiers, le cas échéant, sont comptabilisés au coût.

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

## 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### a) Évaluation des placements

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

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

### a) Évaluation des placements (suite)

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple les dérivés négociés hors cote) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de l'état de la situation financière. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent la comparaison avec des transactions comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, des analyses des flux de trésorerie actualisés, des modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

Les placements dans des bons de souscription liquides qui sont négociés sur un marché actif ont été évalués à la juste valeur. Les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon un modèle de la juste valeur reconnu, soit le modèle Black et Scholes.

### b) Classement

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

### c) Dépréciation des actifs financiers

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

### d) Instruments financiers

Les placements évalués à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Il est possible que les données d'entrée et méthodes utilisées pour l'évaluation des titres ne reflètent pas le risque lié aux placements dans ces titres.

Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 – les prix (non rajustés) observables sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée autres que les prix inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (des prix), soit indirectement (des dérivés de prix);
- Niveau 3 – données d'entrée pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Les instruments financiers classés comme des placements de niveau 2 sont évalués en fonction de données d'entrée observables sur le marché fournies par une société de fixation des prix indépendante reconnue, qui établit ces données d'entrée en se fondant sur les plus récentes opérations et les cours reçus des intervenants du marché et en intégrant les données observables sur le marché, ainsi qu'en ayant recours à des pratiques standards d'après les conventions sur le marché. Se reporter à la note 9 pour une analyse des évaluations à la juste valeur.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

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

### d) Instruments financiers (suite)

Les instruments financiers des Fonds peuvent comprendre la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts à court terme, le découvert bancaire, les placements, les montants à recevoir au titre des parts émises, les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus, les distributions, les intérêts et les dividendes à recevoir, les frais de gestion et les honoraires de services-conseils à payer, les charges à payer, et les montants à payer au titre du rachat de parts, des distributions, des placements acquis, des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré. Les placements, les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur conformément aux méthodes décrites plus haut et ci-après, respectivement. Tous les autres instruments financiers sont comptabilisés au coût amorti, étant donné que cette valeur se rapproche grandement de leur juste valeur, compte tenu de leur nature à court terme.

### e) Compensation des instruments financiers

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

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

### f) Comptabilisation/décomptabilisation

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

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

### g) Transactions sur dérivés

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

### i) Options d'achat position vendeur

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

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

### j) Contrats à terme de gré à gré

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

### k) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

### l) Prêt de titres

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

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 31 décembre 2021 est présentée dans les notes annexes afférentes au Fonds, à la fin des états financiers de chaque Fonds. En cas de perte liée au crédit ou au marché relative à la garantie, le Fonds reçoit une indemnité versée par CIBC Mellon Global Securities Services Company. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

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

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

### n) Coût des placements

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

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

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

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

Les profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements, y compris les écarts de conversion, et la variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et passifs financiers sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations zéro coupon.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

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

### p) Impôt sur le résultat

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

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

	Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
<b>Pertes autres qu'en capital</b>			
Exercice			
2038	62 368 \$	358 205 \$	– \$
2039	–	139 457	–
<b>Pertes en capital nettes</b>	8 237 718 \$	– \$	4 052 \$

### q) Charges d'exploitation

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

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

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

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.

### r) 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. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions.

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

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

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

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

## 4. RECOURS AU JUGEMENT

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Le paragraphe qui suit décrit les estimations et les jugements comptables déterminants qui ont été retenus pour préparer les états financiers des Fonds :

Classement et évaluation des placements :

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

## 5. PARTS RACHETABLES DES FONDS

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de différentes catégories, chacune représentant une participation égale, indivise et bénéficiaire dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque catégorie de parts d'un Fonds a ses propres frais et charges qui sont calculés séparément (se reporter à la note 3q). Chaque part donne un droit de vote au porteur et lui permet de bénéficier en parts égales de toutes les distributions versées par un Fonds, le cas échéant. Des parts de catégories A, F et I sont offertes par chaque Fonds en vertu du prospectus simplifié.

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

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

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

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

Des frais de transaction à court terme allant jusqu'à 2 % du prix de rachat (compte non tenu des frais d'acquisition) peuvent être imputés si les parts sont rachetées dans les 90 jours suivant leur achat. Les frais à payer seront déduits du produit du rachat et seront retenus par le Fonds. Le fiduciaire peut, à son seul gré, renoncer aux frais de transaction à court terme.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

## 5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

Le tableau suivant présente un résumé des transactions avec les porteurs de parts pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

2021	Parts rachetables au début de l'exercice	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la fin de l'exercice
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	3 199 533	150 667	(968 403)	123 303	2 505 100
Catégorie F	1 593 269	232 933	(421 359)	62 213	1 467 056
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	346 252	64 153	(68 271)	–	342 134
Catégorie F	297 738	12 839	(34 817)	–	275 760
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	1 966 391	105 090	(296 335)	146 827	1 921 973
Catégorie F	1 910 945	390 737	(359 081)	105 639	2 048 240
Catégorie I	23 784	–	(245)	2 707	26 246
<b>2020</b>					
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	4 674 766	101 024	(1 750 094)	173 837	3 199 533
Catégorie F	2 239 215	187 753	(913 655)	79 956	1 593 269
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	409 867	17 351	(80 966)	–	346 252
Catégorie F	509 876	31 265	(243 403)	–	297 738
Catégorie I	29 821	–	(29 821)	–	–
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>					
Catégorie A	2 908 249	80 073	(1 081 996)	60 065	1 966 391
Catégorie F	2 906 457	84 448	(1 119 502)	39 542	1 910 945
Catégorie I	76 363	–	(53 344)	765	23 784

### Informations à fournir concernant le capital

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



# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

## 6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

### Frais de gestion

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

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

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

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

### Honoraires liés au rendement

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

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

## 7. DISTRIBUTIONS

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

## 8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

## 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 lié à la COVID-19

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

### c) 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.

### d) 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.

### e) Risques liés aux dérivés

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

---

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

### e) Risques liés aux dérivés (suite)

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

### f) Risque sur actions

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

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

Certains titres convertibles peuvent également être exposés à un risque lié aux titres à revenu fixe.

### g) 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 d'un Fonds qui les détient peuvent fluctuer davantage que dans le cas de placements canadiens et américains, notamment pour les raisons suivantes :

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, les Fonds n'avaient effectué aucun placement important à l'extérieur du Canada et des États-Unis, y compris les marchés émergents. Il a été déterminé que l'incidence d'une variation du taux de change n'était pas importante.

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

## 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. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt à court terme sur le marché sont très peu sensibles à la variation des taux d'intérêt.

### 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.

Pour gérer ce risque, l'exposition des Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien de parts au comptant. Les Fonds investissent principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus aisément.

Le Fonds peut utiliser des dérivés pour atténuer l'exposition à certains risques. Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains dérivés et il est possible que les bourses imposent des limites sur la négociation de dérivés.

### 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, des titres vendus à découvert et des titres de niveau 3 (se reporter à la note 9), le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé par leur juste valeur. Les pertes éventuelles attribuables aux options position vendeur et aux titres vendus à découvert peuvent être illimitées. Le gestionnaire surveille régulièrement les positions globales de chacun des Fonds sur le marché. Les instruments financiers détenus par un Fonds peuvent être exposés aux risques liés au marché qui découlent des incertitudes entourant le prix futur des instruments.

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu</b>				
<b>Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	33 698 748 \$	– \$	– \$	33 698 748 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 578	–	–	52 578
	<u>33 751 326 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>33 751 326 \$</u>
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	11 384 535 \$	– \$	– \$	11 384 535 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	95 291	–	–	95 291
Titres à revenu fixe	–	–	92 961	92 961
	<u>11 479 826 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>92 961 \$</u>	<u>11 572 787 \$</u>

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif (suite)</b>				
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Actions ordinaires	35 811 377 \$	– \$	– \$	35 811 377 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	648 210	–	–	648 210
Titres à revenu fixe	–	13 130 699	–	13 130 699
	<u>36 459 587 \$</u>	<u>13 130 699 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>49 590 286 \$</u>
<b>Passif</b>				
<b>Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	189 390 \$	– \$	189 390 \$
<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	30 520 \$	– \$	30 520 \$
<b>Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership</b>				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	204 885 \$	– \$	204 885 \$

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

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds, au 31 décembre 2020.

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

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

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

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

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

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 aux 31 décembre 2021 et 2020.

<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Solde d'ouverture	110 832 \$	476 580 \$
Achats effectués au cours de l'exercice	–	–
Ventes effectuées au cours de l'exercice	–	(474 431)
Transfert vers le niveau 3	–	–
Perte réalisée comprise dans le résultat net	–	(16 930)
Variation de la (moins-value) plus-value latent(e) comprise dans le résultat net	(17 871)	125 613
Solde de clôture	<u>92 961 \$</u>	<u>110 832 \$</u>

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

<b>Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership</b>	<b>Détenus au 31 décembre 2021</b>	<b>Technique d'évaluation</b>	<b>Données d'entrée non observables</b>
<b>Description</b>			
Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022	– \$	Black et Scholes	Volatilité (50 %)
Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV., 0,2672 \$	92 961	Titres comparables	Écarts de crédit de l'emprunteur (32,7 %)

# GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes  
31 décembre 2021

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

L'évaluation est fondée sur les prix des transactions récentes étant donné que de la date d'acquisition à la date de présentation de l'information financière, soit le 31 décembre 2021, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$, en fonction des écarts de crédit de l'emprunteur afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis. Le gestionnaire a évalué les titres de Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022, en utilisant le modèle Black et Scholes et une volatilité de 50 %.

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

### Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

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

L'évaluation est fondée sur les prix des transactions récentes étant donné que de la date d'acquisition à la date de présentation de l'information financière, soit le 31 décembre 2020, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a déterminé la juste valeur du titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 15 SEPT. 2022, CONV. 0,2672 \$, en fonction de comparables afin de tenir compte des difficultés rencontrées récemment par l'ensemble du secteur du cannabis. Le gestionnaire a évalué les titres de Dundee Precious Metals Inc., 8,00 \$, 13 MAI 2021, de Vivo Cannabis Inc., 0,2672 \$, 15 SEPT. 2022, et de Yamana Gold Inc., 13,50 \$, 15 JANV. 2021, en utilisant le modèle Black et Scholes et une volatilité de 30 %.

## 10. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

Le 1<sup>er</sup> octobre 2021, le gestionnaire a changé d'adresse, passant du 1 University Avenue, Suite 1800, P.O. Box 25, Toronto (Ontario) M5J 2P1 au Brookfield Place, Suite 3220, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) M5J 2T3.

## 11. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

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

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



Cette page est intentionnellement laissée en blanc.

# BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

---

Brookfield Place, 181 Bay Street, Suite 3220

Toronto, Ontario M5J 2T3

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

Téléphone : 416 601.6888

Sans frais : 1 866 601.6888

Télécopieur : 416 601.9744

