

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

ÉTATS FINANCIERS
pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

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 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 7 mars 2019

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

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

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

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

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

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

Notes annexes	28-44
----------------------------	--------------

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts
du Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership
du Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership
du Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
(collectivement, les « Fonds », et individuellement, le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

Autres informations

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

- du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous 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 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, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues dans ce rapport de gestion, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gestion à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes 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 du 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 les Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 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 du 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 d'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 du 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 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 événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, 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 aux responsables de la gouvernance 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.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Deloitte S.E.N.C.R.L./S.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 18 mars 2019

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3m)	10 005 511 \$	554 796 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	302 345	357 935
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	1 039 179
Souscriptions à recevoir	28 922	813 014
Contrats à terme de gré à gré	–	1 914 271
Placements à la juste valeur (au coût – 103 469 000 \$; 2017 – 202 503 657 \$)	106 708 579	199 248 941
	<u>117 045 357</u>	<u>203 928 136</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	1 513 315	1 356 198
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	6 193 636	–
Frais de gestion à payer (note 6)	150 758	267 163
Distributions à payer	101 176	132 269
Contrats à terme de gré à gré	529 588	–
Créditeurs et charges à payer	88 055	194 323
	<u>8 576 528</u>	<u>1 949 953</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>108 468 829 \$</u>	<u>201 978 183 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	8 446 385	12 040 740
Catégorie F	4 773 328	8 787 618
Catégorie I**	27 360	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	69 234 558 \$	117 476 700 \$
Catégorie F	38 964 679	84 501 483
Catégorie I**	269 592	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	8,20 \$	9,76 \$
Catégorie F	8,16	9,62
Catégorie I**	9,85	–

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions. 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 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	120 733 \$	268 113 \$
Revenu de dividendes	2 932 241	136 520
Revenu tiré du prêt de titres (note 3n)	11 831	72
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(8 938 968)	19 067 795
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(11 809 313)	66 385 226
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	4 015 450	(59 796 990)
Profit (perte) de change sur trésorerie	66 664	(144 680)
Autres revenus	-	20 780
	<u>(13 601 362)</u>	<u>25 936 836</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	2 813 422	3 805 558
Droits de garde	39 423	8 396**
Charges d'exploitation (note 3s)	411 588	1 259 300**
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3o)	551 199	25 274**
Honoraires d'audit	20 001	35 511**
Frais juridiques	14 591	29 266**
Frais du comité d'examen indépendant	9 208	11 991**
	<u>3 859 432</u>	<u>5 175 296</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(17 460 794) \$</u>	<u>20 761 540 \$</u>
Retenues d'impôt à la source	256 599	3 628
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(17 717 393) \$</u>	<u>20 757 912 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(10 822 556) \$	11 683 253 \$
Catégorie F	(6 891 575)	9 074 659
Catégorie I***	(3 262)	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	10 489 148	13 308 890
Catégorie F	7 457 229	8 298 723
Catégorie I***	23 839	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,03) \$	0,88 \$
Catégorie F	(0,92)	1,09
Catégorie I***	(0,14)	-

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

**Les soldes pour 2017 comprennent des montants pour le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (le fonds principal).

Les soldes pour 2017 comprennent des montants qui découlent de la liquidation du fonds principal.

*** Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions.

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 2018 et 2017

	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
2018							
Catégorie A	117 476 700 \$	5 832 269 \$	3 845 482 \$	(10 822 556) \$	(4 647 588) \$	(42 449 749) \$	69 234 558 \$
Catégorie F	84 501 483	20 552 722	2 465 894	(6 891 575)	(3 295 732)	(58 368 113)	38 964 679
Catégorie I**	—	272 854	1 022	(3 262)	(1 022)	—	269 592
	201 978 183 \$	26 657 845 \$	6 312 398 \$	(17 717 393) \$	(7 944 342) \$	(100 817 862) \$	108 468 829 \$
2017							
Catégorie A	160 898 783 \$	6 172 339 \$	11 807 112 \$	11 683 253 \$	(14 530 417) \$	(58 554 370) \$	117 476 700 \$
Catégorie F	90 054 864	19 607 351	11 286 344	9 074 659	(15 749 842)	(29 771 893)	84 501 483
	250 953 647 \$	25 779 690 \$	23 093 456 \$	20 757 912 \$	(30 280 259) \$	(88 326 263) \$	201 978 183 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** Depuis le 7 décembre 2018, la catégorie I du Fonds est à nouveau ouverte aux souscriptions.
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 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 717 393) \$	20 757 912 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	8 938 968	(19 067 795)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	11 809 313	(66 385 226)
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(4 015 450)	59 796 990
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	551 199	25 274
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	55 590	(329 609)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	1 039 179	(1 039 179)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	6 193 636	-
Frais de gestion à payer	(116 405)	(77 422)
Créditeurs et charges à payer	(106 268)	(424 135)
Produit de la vente de placements	624 376 731	288 835 963
Achat de placements	(546 676 540)	(215 817 013)
	<u>84 332 560</u>	<u>66 275 760</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 441 937	24 995 949
Montant payé au rachat de parts rachetables	(100 660 745)	(87 223 822)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 663 037)	(7 249 248)
	<u>(74 881 845)</u>	<u>(69 477 121)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	9 450 715	(3 201 361)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	554 796	3 756 157
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>10 005 511 \$</u>	<u>554 796 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	30 473 \$	3 498 \$
Intérêts reçus	122 178 \$	45 000 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	2 729 787 \$	26 395 \$

*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

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS PLACEMENTS DÉTENUS		COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
66 350	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 873 655 \$	2 940 632 \$	2,71
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
3 320 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 0,75 %, 1 ^{ER} MARS 2021	3 238 328	3 242 146	2,99
5 110 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 0,75 %, 1 ^{ER} SEPT. 2021	4 951 846	4 963 036	4,58
5 560 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 2 %, 1 ^{ER} JUIN 2028	5 446 245	5 578 181	5,14
7 710 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 2 %, 1 ^{ER} NOV. 2020	7 709 482	7 729 198	7,13
4 360 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 2 %, 1 ^{ER} SEPT. 2023	4 372 053	4 382 759	4,04
1 040 000	BONS DU TRÉSOR DU CANADA, 12 DÉC. 2019	1 021 540	1 021 751	0,94
		<u>26 739 494</u>	<u>26 917 071</u>	<u>24,82</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
29 400	ABBOTT LABORATORIES	2 808 696	2 901 400	2,67
145 300	AES CORP.	3 062 446	2 866 656	2,64
34 600	BOSTON SCIENTIFIC CORP.	1 704 735	1 668 339	1,54
11 100	DOLLAR GENERAL CORP.	1 579 582	1 636 854	1,51
29 800	ELI LILLY & CO.	4 009 092	4 705 073	4,34
10 200	MCDONALD'S CORP.	2 369 543	2 471 220	2,28
28 400	MERCK & CO INC.	2 729 535	2 960 808	2,73
14 000	NEXTERA ENERGY INC.	3 137 848	3 320 240	3,06
72 200	PFIZER INC.	4 024 746	4 299 948	3,96
16 100	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5 483 267	5 489 953	5,06
56 200	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	3 982 046	4 310 909	3,97
		<u>34 891 536</u>	<u>36 631 400</u>	<u>33,76</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
4 040 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 5 DÉC. 2019	5 325 938	5 380 452	4,96
3 680 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,625 %, 15 DÉC. 2021	4 953 806	5 044 528	4,65
4 100 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 15 AOÛT 2028	5 393 206	5 683 414	5,24
5 000 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 30 NOV. 2023	6 699 056	6 941 651	6,40
4 030 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 30 NOV. 2025	5 445 890	5 597 763	5,16
5 740 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 31 OCT. 2020	7 637 464	7 881 828	7,27
2 660 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 31 OCT. 2023	3 508 955	3 689 840	3,40
		<u>38 964 315</u>	<u>40 219 476</u>	<u>37,08</u>
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS		103 469 000	106 708 579	98,37
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3o)		(31 413)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET		<u>103 437 587 \$</u>	106 708 579	98,37
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)			(529 588)	(0,49)
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET			2 289 838	2,12
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			<u>108 468 829 \$</u>	<u>100,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

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 2018 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(29 300 000)	CAD	39 330 416	28 janvier 2019	(620 164) \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(21 725 440)	USD	16 000 000	28 janvier 2019	90 576
						<u>(529 588) \$</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 2018

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 se faire par l'intermédiaire de n'importe quelle combinaison de titres détenus, comme des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe, des placements dans d'autres fonds communs de placement et des dérivés. Le Fonds a été constitué aux termes d'une déclaration de fiducie principale datée du 1^{er} janvier 2013 (la « déclaration de fiducie principale »).

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Titres à revenu fixe	61,9	–
Soins de santé	15,2	6,2
Services publics	5,7	–
Fonds négociés en bourse	5,1	–
Services de communications	4,0	–
Biens de consommation discrétionnaire	3,8	11,1
Immobilier	2,7	–
Produits industriels	–	27,4
Services financiers	–	25,9
Énergie	–	10,9
Technologies de l'information	–	9,8
Matières premières	–	7,3
Total des placements	98,4	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2	0,3
Autres actifs moins les passifs	(7,6)	1,1
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au fonds

31 décembre 2018

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, 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 2018	
AAA	61,9

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2018			
Dollar américain	(15 978 340) \$	76 850 876 \$	60 872 536 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14,7)	70,9	56,2
31 décembre 2017			
Dollar américain	(118 085 377) \$	165 674 239 \$	47 588 862 \$
Livre sterling du Royaume-Uni	-	4 754 225	4 754 225
	(118 085 377) \$	170 428 464 \$	52 343 087 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58,5)	84,4	25,9

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 043 627 \$ (31 décembre 2017 – 2 617 154 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au fonds

31 décembre 2018

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 2018	31 décembre 2017
Moins de 1 an	6 402 203 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	28 860 737	–
De 3 à 5 ans	15 014 250	–
Plus de 5 ans	16 859 358	–
	<u>67 136 548 \$</u>	<u>– \$</u>
Sensibilité	414 095	–

* 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 2018, 36 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2017 – 99 %) 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 d'environ 3 957 203 \$, respectivement (31 décembre 2017 – 19 924 894 \$). 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 2018 et 2017, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	19 715 \$	100,0	119 \$	100,0
Revenu net	<u>11 831</u>	<u>60,0</u>	<u>72</u>	<u>60,0</u>
Écart	7 884 \$	40,0	47 \$	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 2018 s'est établie à 32 209 \$ (31 décembre 2017 – 29 304 \$).

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3m)	9 123 006 \$	604 754 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	36 363	3 372
Souscriptions à recevoir	1 395 552	10 500
Contrats à terme de gré à gré	–	302 811
Placements à la juste valeur (au coût – 20 579 191 \$; 2017 – 27 390 429 \$)	20 211 156	30 600 438
	<u>30 766 077</u>	<u>31 521 875</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	232 186	–
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	5 576 429	–
Frais de gestion à payer (note 6)	28 803	37 048
Contrats à terme de gré à gré	78 289	–
Créditeurs et charges à payer	27 414	48 205
	<u>5 943 121</u>	<u>85 253</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>24 822 956 \$</u>	<u>31 436 622 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 137 197	1 100 129
Catégorie F	1 054 545	1 240 204
Catégorie I**	231 994	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	11 420 546 \$	14 425 739 \$
Catégorie F	11 201 555	17 010 883
Catégorie I**	2 200 855	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,04 \$	13,11 \$
Catégorie F	10,62	13,72
Catégorie I**	9,49	–

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *Gregory M. Guichon* »

Gregory M. Guichon

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	31 681 \$	1 721 \$
Revenu de dividendes	158 693	245 316
Revenu tiré du prêt de titres (note 3n)	57 731	40 986
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(913 541)	2 784 224
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(2 141 344)	71 893
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(3 968 567)	1 158 584
Profit (perte) de change sur trésorerie	300 390	(2 662)
	(6 474 957)	4 300 062
Charges		
Frais de gestion (note 6)	526 342	497 930
Droits de garde	12 525	10 762
Charges d'exploitation (note 3s)	128 808	116 493
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3o)	287 688	251 301
Honoraires d'audit	20 001	19 368
Frais juridiques	2 415	2 990
Frais du comité d'examen indépendant	9 208**	5 995
	986 987	904 839
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	(7 461 944) \$	3 395 223 \$
Retenues d'impôt à la source	12 365	16 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 474 309) \$	3 378 893 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(3 928 185) \$	1 527 979 \$
Catégorie F	(3 446 482)	1 850 914
Catégorie I***	(99 642)	-
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	1 277 386	1 215 715
Catégorie F	1 199 745	1 288 675
Catégorie I***	208 363	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(3,08) \$	1,26 \$
Catégorie F	(2,87)	1,44
Catégorie I***	(0,48)	-

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** Le coût total des charges est réparti par fonds. En raison de la dissolution du Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer, ces coûts ainsi répartis ont augmenté.

*** La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2018 et 2017

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	Vente de parts de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice
2018					
Catégorie A	14 425 739 \$	5 842 296 \$	(3 928 185) \$	(4 919 304) \$	11 420 546 \$
Catégorie F	17 010 883	5 623 197	(3 446 482)	(7 986 043)	11 201 555
Catégorie I**	—	2 300 497	(99 642)	—	2 200 855
	31 436 622 \$	13 765 990 \$	(7 474 309) \$	(12 905 347) \$	24 822 956 \$
2017					
Catégorie A	16 682 531 \$	2 786 930 \$	1 527 979 \$	(6 571 701) \$	14 425 739 \$
Catégorie F	14 786 423	5 670 228	1 850 914	(5 296 682)	17 010 883
	31 468 954 \$	8 457 158 \$	3 378 893 \$	(11 868 383) \$	31 436 622 \$

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été créée le 10 décembre 2018.

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 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 534 309) \$	3 378 893 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	913 541	(2 784 224)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	2 141 344	(71 893)
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	3 968 567	(1 158 584)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	287 688	251 301
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(32 991)	11 183
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	5 576 429	-
Frais de gestion à payer	(8 245)	(2 892)
Créditeurs et charges à payer	(20 791)	(127)
Produit de la vente de placements	167 697 726	116 041 373
Achat de placements	(164 238 484)	(112 313 223)
	<u>8 750 475</u>	<u>3 351 807</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 380 938	8 448 736
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 673 161)	(11 953 111)
	<u>(292 223)</u>	<u>(3 504 375)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	8 458 252	(152 568)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	604 754	757 322
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>9 063 006 \$</u>	<u>604 754 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	5 675 \$	793 \$
Intérêts reçus	13 681 \$	117 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	131 337 \$	240 169 \$

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

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

VALEUR NOMINALE EN \$/ NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
24 900	AIR CANADA	699 974 \$	646 405 \$	2,60
11 200	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	707 103	760 592	3,06
40 800	ALTAGAS CANADA INC.	591 600	661 776	2,67
36 500	ARITZIA INC.	594 488	598 600	2,41
39 300	BARRICK GOLD CORP.	718 656	724 299	2,92
57 957	BOARDWALKTECH SOFTWARE CORP.	304 274	41 439	0,17
2 133	GREAT CANADIAN GAMING CORP.	109 858	102 107	0,41
71 200	HARVEST HEALTH & RECREATION INC.	395 872	512 640	2,07
46 400	ISHARES S&P/TSX 60 INDEX ETF	1 002 760	1 003 168	4,04
19 100	KIRKLAND LAKE GOLD LTD.	652 347	679 960	2,74
10 200	LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE	637 971	623 322	2,51
10 100	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	685 188	685 386	2,76
11 167	THOMSON REUTERS CORP.	712 129	736 240	2,97
		<u>7 812 220</u>	<u>7 775 934</u>	<u>31,33</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
2 140 000	BONS DU TRÉSOR DU CANADA, 12 DÉC. 2019	2 101 373	2 102 563	8,47
2 770 000	BONS DU TRÉSOR DU CANADA, 24 JANV. 2019	2 766 676	2 767 151	11,15
600 000	VIVO CANNABIS INC., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$	600 000	300 000	1,21
		<u>5 468 049</u>	<u>5 169 714</u>	<u>20,83</u>
BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CANADIENNES				
5 000	CANNTRUST HOLDINGS INC., 12 \$, 5 JUIN 2020	3 000	–	–
ACTIONS AMÉRICAINES				
5 700	ALLEGION PLC	694 222	619 911	2,50
17 700	BOSTON SCIENTIFIC CORP.	846 402	853 457	3,44
4 100	DANAHER CORP.	561 526	576 857	2,32
2 900	EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	639 776	606 057	2,44
6 000	INVESCO QQQ TRUST, SÉRIE 1	1 259 345	1 262 834	5,09
7 800	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC.	654 858	660 675	2,66
2 300	MARKETAXESS HOLDINGS INC.	676 525	663 116	2,67
4 900	RESMED INC.	707 645	761 285	3,07
2 900	SPDR S&P 500 ETF TRUST	984 951	988 873	3,98
600	TESLA INC.	270 672	272 443	1,10
		<u>7 295 922</u>	<u>7 265 508</u>	<u>29,27</u>
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS		20 579 191 \$	20 211 156 \$	81,43
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3o)		(18 703)	–	–
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET		<u>20 560 488 \$</u>	20 211 156	81,43
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)			(78 289)	(0,32)
AUTRES ACTIFS, MONTANT NET			4 690 089	18,89
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			<u>24 822 956 \$</u>	<u>100,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

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 2018 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(4 100 000)	CAD	5 503 574	28 janvier 2019	(86 781) \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(2 036 760)	USD	1 500 000	28 janvier 2019	8 492
						<u>(78 289) \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

Au 31 décembre 2018

Gestion des risques

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Titres à revenu fixe	20,8	–
Soins de santé	13,3	11,2
Fonds négociés en bourse	13,1	–
Produits industriels	8,1	14,9
Matières premières	5,6	2,4
Biens de consommation de base	5,6	2,4
Services financiers	5,5	22,9
Biens de consommation discrétionnaire	3,9	17,7
Technologies de l'information	2,9	25,9
Services publics	2,7	–
Total des placements	81,5	97,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36,8	1,9
Autres actifs moins les passifs	(18,3)	0,7
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le Fonds avait investi dans des instruments de créance dont les notations de S&P Global ou de Moody's Investors Services étaient les suivantes :

Instrument de créance par notation*	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
AAA		19,6
Aucune notation		1,2
		<hr/>
		20,8

*Exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

Au 31 décembre 2018

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2018			
Dollar américain	1 776 532 \$	7 265 508 \$	9 042 040 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,2	29,2	36,4
31 décembre 2017			
Dollar américain	(18 080 426) \$	23 851 944 \$	5 771 518 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(57,5)	75,9	18,4

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 452 102 \$ (31 décembre 2017 – 288 576 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

FONDS D' ACTIONS BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

Au 31 décembre 2018

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 2018	31 décembre 2017
Moins de 1 an	4 869 714 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	300 000	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<hr/>	<hr/>
	5 169 714 \$	– \$
Sensibilité	1 153	–

* 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 2018, 61 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2017 – 97 %) 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 d'environ 1 504 144 \$, respectivement (31 décembre 2017 – 3 060 044 \$). 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 2018 et 2017, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	96 214 \$	100,0	68 309 \$	100,0
Revenu net	57 731	60,0	40 986	60,0
Écart	<hr/> 38 483 \$	<hr/> 40,0	<hr/> 27 323 \$	<hr/> 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 2018 s'est établie à 10 201 \$ (31 décembre 2017 – 7 354 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États de la situation financière*

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3m)	7 226 880 \$	2 487 414 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	493 958	497 635
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	2 141 850	120 950
Souscriptions à recevoir	9 051	85 624
Contrats à terme de gré à gré	–	403 108
Placements à la juste valeur (au coût – 102 655 317 \$; 2017 – 97 088 749 \$)	105 896 874	107 643 180
	<u>115 768 613</u>	<u>111 237 911</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	360 524	89 810
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	7 562 832	–
Frais de gestion à payer (note 6)	122 302	122 940
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	34 465	305 805
Distributions à payer	75 724	42 675
Contrats à terme de gré à gré	368 983	–
Créditeurs et charges à payer	52 182	71 416
	<u>8 577 012</u>	<u>632 646</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>107 191 601 \$</u>	<u>110 605 265 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	3 965 367	3 882 015
Catégorie F	6 128 396	5 398 764
Catégorie I	209 775	273 206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	40 351 745 \$	44 287 105 \$
Catégorie F	64 466 770	62 937 005
Catégorie I	2 373 086	3 381 155
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,18 \$	11,41 \$
Catégorie F	10,52	11,66
Catégorie I	11,31	12,38

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 ÉQUILBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	892 553 \$	1 183 051 \$
Revenu de dividendes	2 240 326	2 341 822
Revenu tiré du prêt de titres (note 3n)	7 362	6 237
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	3 670 146	6 328 193
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	(5 828 348)	(645 528)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	(8 080 250)	1 529 772
Profit (perte) de change sur trésorerie	241 057	71 233
Autres revenus	—	2 362
	<u>(6 857 154)</u>	<u>10 817 142</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 760 229	1 558 197
Honoraires liés au rendement (note 6)	37 081	305 807
Droits de garde	24 632	16 268
Charges d'exploitation (note 3s)	293 840	221 233
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3o)	373 024	384 097
Honoraires d'audit	20 001	19 368
Frais juridiques	7 786	7 065
Frais du comité d'examen indépendant	9 208**	5 995
	<u>2 525 801</u>	<u>2 518 030</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>(9 382 955) \$</u>	<u>8 299 112 \$</u>
Retenues d'impôt à la source	91 780	89 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(9 474 735) \$</u>	<u>8 209 990 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(3 908 555) \$	3 188 837 \$
Catégorie F	(5 504 012)	4 708 829
Catégorie I	(62 168)	312 324
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	4 123 599	4 007 082
Catégorie F	6 390 357	5 044 771
Catégorie I	145 330	273 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,95) \$	0,80 \$
Catégorie F	(0,86)	0,93
Catégorie I	(0,43)	1,14

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** Le coût total des charges est réparti par fonds. En raison de la dissolution du Fonds mondial d'actions et de rendement tactique Barometer, ces coûts ainsi répartis ont augmenté.

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 2018 et 2017

	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
2018							
Catégorie A	44 287 105 \$	10 753 597 \$	1 071 603 \$	(3 908 555) \$	(1 237 259) \$	(10 614 746) \$	40 351 745 \$
Catégorie F	62 937 005	27 998 708	1 473 708	(5 504 012)	(1 919 142)	(20 519 497)	64 466 770
Catégorie I	3 381 155	1 041 586	42 571	(62 168)	(42 571)	(1 987 487)	2 373 086
	110 605 265 \$	39 793 891 \$	2 587 882 \$	(9 474 735) \$	(3 198 972) \$	(33 121 730) \$	107 191 601 \$
2017							
Catégorie A	40 160 275 \$	14 276 847 \$	1 025 610 \$	3 188 837 \$	(1 200 306) \$	(13 164 158) \$	44 287 105 \$
Catégorie F	50 092 139	25 214 169	1 226 295	4 708 829	(1 525 675)	(16 778 752)	62 937 005
Catégorie I	3 143 784	—	81 887	312 324	(81 888)	(74 952)	3 381 155
	93 396 198 \$	39 491 016 \$	2 333 792 \$	8 209 990 \$	(2 807 869) \$	(30 017 862) \$	110 605 265 \$

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 474 735) \$	8 209 990 \$
Ajustements pour les éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les opérations de placement	(3 670 146)	(6 328 193)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré	5 828 348	645 528
Variation (du profit) de la perte latent(e) sur les actifs et les passifs financiers	8 080 250	(1 529 772)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	373 024	384 097
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	3 677	(62 806)
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	(2 020 900)	(120 950)
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	7 562 832	-
Frais de gestion à payer	(638)	17 916
Honoraires liés au rendement à payer	(271 340)	(736 408)
Créditeurs et charges à payer	(19 234)	25 671
Produit de la vente de placements	231 954 283	200 456 479
Achat de placements	(240 047 362)	(210 088 208)
	<u>(1 701 941)</u>	<u>(9 126 656)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 870 464	39 461 277
Montant payé au rachat de parts rachetables	(32 851 016)	(29 928 699)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(578 041)	(431 552)
	<u>6 441 407</u>	<u>9 101 026</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	4 739 466	(25 630)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	<u>2 487 414</u>	<u>2 513 044</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	<u>7 226 880 \$</u>	<u>2 487 414 \$</u>
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	13 814 \$	4 679 \$
Intérêts reçus	850 410 \$	1 219 961 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	2 194 367 \$	2 152 983 \$

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

FONDS ÉQUILBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

VALEUR
NOMINALE
EN \$/NOMBRE
D' ACTIONS
OU DE PARTS

PLACEMENTS DÉTENUS

COÛT
MOYEN

JUSTE
VALEUR

% DE LA
VALEUR
LIQUIDATIVE

ACTIONS CANADIENNES

45 700	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	2 879 543 \$	3 103 487 \$	2,90
75 600	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 055 400	3 350 592	3,13
83 100	BANQUE DE MONTRÉAL, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,40 %	2 075 251	1 828 200	1,71
112 100	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5 %	2 802 500	2 558 122	2,39
100 000	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS LP, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5 %	2 500 000	2 167 000	2,02
68 100	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 042 846	3 016 830	2,81
58 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,40 %	1 450 000	1 288 180	1,20
95 600	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE, ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,50 %	2 223 758	2 007 600	1,87
61 000	ENBRIDGE INC.	2 549 019	2 587 010	2,41
90 000	ENBRIDGE INC., ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 5,15 %	2 250 000	2 225 700	2,08
55 700	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 190 942	2 963 797	2,76
392 890	HARVEST HEALTH & RECREATION INC.	2 184 468	2 828 808	2,64
112 400	PEMBINA PIPELINE CORP., ACTIONS PRIVILÉGIÉES, 4,90 %	2 810 000	2 561 596	2,39
37 800	LA BANQUE TORONTO-DOMINION	2 564 182	2 565 108	2,39
76 975	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP.	2 032 901	1 584 146	1,48
		<u>37 610 810</u>	<u>36 636 176</u>	<u>34,18</u>

TITRES À REVENU FIXE CANADIENS

2 990 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 0,75 %, 1 ^{ER} MARS 2021	2 892 526	2 919 885	2,72
3 220 000	OBLIGATION DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 2 %, 1 ^{ER} SEPT. 2023	3 169 124	3 236 792	3,02
1 000 000	BONS DU TRÉSOR DU CANADA, 12 DÉC. 2019	982 050	982 456	0,92
2 000 000	CARGOJET INC., 4,65 %, 31 DÉC. 2021	2 000 000	2 650 000	2,47
1 925 000	ENBRIDGE INC., 5,375 %, 27 SEPT. 2077	1 930 267	1 780 625	1,66
3 350 000	FIERA CAPITAL CORP., 5 %, 30 JUIN 2023	3 401 522	3 383 500	3,16
1 760 000	PARKLAND FUEL CORP., 6 %, 21 NOV. 2022	1 771 368	1 777 600	1,66
		<u>16 146 857</u>	<u>16 730 858</u>	<u>15,61</u>

ACTIONS AMÉRICAINES

64 200	BOSTON SCIENTIFIC CORP.	3 213 148	3 095 589	2,89
10 800	CME GROUP INC/IL	2 767 616	2 772 046	2,59
37 200	DELTA AIR LINES INC.	2 905 849	2 532 708	2,36
21 300	ELI LILLY & CO.	3 049 369	3 363 022	3,14
20 100	MICROSOFT CORP.	1 656 543	2 785 500	2,60
11 100	SALESFORCE.COM INC.	2 026 888	2 074 389	1,94
19 000	THE WALT DISNEY CO.	2 878 613	2 842 523	2,65
9 900	UNITEDHEALTH GROUP INC.	2 992 595	3 365 003	3,14
44 600	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	3 191 172	3 421 113	3,19
19 300	VISA INC.	2 173 375	3 474 365	3,24
		<u>26 855 168</u>	<u>29 726 258</u>	<u>27,74</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2018

VALEUR NOMINALE EN \$	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT MOYEN	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
2 600 000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD., 4,85 %, 17 AVR. 2028	3 270 117 \$	3 406 678 \$	3,18
3 950 000	BONS DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 5 DÉC. 2019	5 207 291	5 260 590	4,91
2 660 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 15 AOÛT 2028	3 390 557	3 687 288	3,44
3 180 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 30 NOV. 2023	4 325 184	4 414 890	4,12
4 350 000	OBLIGATION DU TRÉSOR DES ÉTATS-UNIS, 2,875 %, 31 OCT. 2023	5 849 333	6 034 136	5,63
		<u>22 042 482</u>	<u>22 803 582</u>	<u>21,28</u>
	TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	102 655 317	105 896 874	98,81
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3o)	(76 700)	—	—
	PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>102 578 617 \$</u>	105 896 874	98,81
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (annexe 1)		(368 983)	(0,34)
	AUTRES ACTIFS, MONTANT NET		1 663 710	1,53
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>107 191 601 \$</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 2018 (en dollars canadiens) :

Contrepartie	Code de la devise	Montants vendus	Code de la devise	Montants achetés	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e)
Credit Suisse Group AG	USD	(19 100 000)	CAD	25 638 599	28 janvier 2019	(404 270) \$
Credit Suisse Group AG	CAD	(9 781 920)	USD	7 200 000	28 janvier 2019	35 287
						<u>(368 983) \$</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2018

Gestion des risques

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Titres à revenu fixe	36,9	12,2
Soins de santé	11,7	2,9
Services financiers	9,8	16,1
Immobilier	8,7	2,5
Technologies de l'information	7,7	14,2
Énergie	6,9	13,1
Services de communications	5,9	–
Services publics	4,4	9,1
Produits industriels	3,9	16,7
Biens de consommation de base	2,9	–
Matières premières	–	6,2
Biens de consommation discrétionnaire	–	4,4
Total des placements	98,8	97,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7	2,2
Autres actifs moins les passifs	(5,5)	0,4
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018	
AAA		24,8
BBB-		4,8
BB-		1,7
Aucune notation		5,6
		36,9

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2018

Risque de crédit (suite)

Instruments de créance par notation*	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2017	
BBB-	1,7
BB-	1,7
B-	1,7
Aucune notation	7,0
	12,1

*Excluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
31 décembre 2018			
Dollar américain	(13 261 092) \$	52 529 840 \$	39 268 748 \$
Euro	(220)	–	(220)
	(13 261 312)	52 529 840	39 268 528
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12,4)	49,0	36,6
31 décembre 2017			
Dollar américain	(21 082 191) \$	41 934 140 \$	20 851 949 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19,1)	37,9	18,8

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 963 426 \$ (31 décembre 2017 – 1 042 597 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque lié aux contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés représentent les contrats standardisés négociés sur un marché à terme. Les contrats à terme standardisés sont soit achetés, soit vendus et ils ne font pas l'objet de ventes à découvert, car aucun contrat ne fait l'objet d'un emprunt afin de vendre les contrats à terme standardisés, puisque le marché règle la marge en trésorerie chaque jour. Cela donne lieu à un faible risque lié à la contrepartie, car le risque que chaque partie doit assumer est envers la chambre de compensation des contrats à terme standardisés. La chambre de compensation fixe les exigences relatives aux marges des contrats à terme standardisés que toutes les contreparties doivent régler chaque jour en trésorerie afin de répondre aux conditions de chaque contrat.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucun placement important dans des contrats à terme standardisés.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Notes annexes afférentes au Fonds

31 décembre 2018

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 2018	31 décembre 2017
Moins de 1 an	6 243 046 \$	– \$
De 1 an à 3 ans	2 919 885	–
De 3 à 5 ans	21 496 919	6 008 051
Plus de 5 ans	8 874 591	7 401 453
	<u>39 534 441 \$</u>	<u>13 409 504 \$</u>
Sensibilité	149 106	13 796

* 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 2018, 62 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (31 décembre 2017 – 85 %) 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 d'environ 6 636 243 \$, respectivement (31 décembre 2017 – 9 423 368 \$). 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 2018 et 2017, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	12 268 \$	100,0	10 394 \$	100,0
Revenu net	<u>7 362</u>	<u>60,0</u>	<u>6 237</u>	<u>60,0</u>
Écart	4 906 \$	40,0	4 157 \$	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 2018 s'est établie à 12 276 \$ (31 décembre 2017 – 7 073 \$).

GRUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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 l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le 1 University Avenue, Suite 1800, P.O. Box 25, Toronto (Ontario) M5J 2P1.

Barometer Capital Management Inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs (« Barometer », le « fiduciaire », le « gestionnaire » ou le « conseiller en valeurs ») des Fonds. En matière de placement, les Fonds sont assujettis à certaines restrictions et pratiques établies par les lois sur les valeurs mobilières, y compris le Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif (le « Règlement 81-102 »). Ces restrictions et pratiques visent, en partie, à faire en sorte que les placements des Fonds soient diversifiés et relativement liquides et que les Fonds soient gérés de façon adéquate, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les Fonds sont gérés conformément à ces restrictions et pratiques, sous réserve de dérogations précises consenties par les autorités en valeurs mobilières concernées.

Les états financiers annuels audités ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 7 mars 2019.

2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les états financiers annuels audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les méthodes appliquées aux fins des présents états financiers annuels audités sont fondées sur les normes IFRS publiées et en vigueur au 31 décembre 2018.

Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées directement à cette catégorie. Les revenus, les profits et les pertes réalisés et latents au titre des opérations de placement, ainsi que les autres charges, sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Adoptions de l'exercice écoulé et normes comptables publiées

Les méthodes comptables des Fonds en ce qui a trait à leurs états financiers sont présentées en détail à la note 3f). La date de l'application initiale d'IFRS 9 (c'est-à-dire la date à laquelle les Fonds ont évalué leurs actifs financiers et leurs passifs financiers existants en fonction des exigences relatives à IFRS 9) est le 1^{er} janvier 2018. IFRS 9 a été appliquée de façon prospective, et l'application d'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence significative sur la situation financière et la performance financière des Fonds.

IFRS 9 introduit de nouvelles exigences pour 1) le classement et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers; 2) la dépréciation des actifs financiers; et 3) la comptabilité de couverture générale. Des renseignements détaillés sur ces nouvelles exigences, et leur incidence sur les états financiers des Fonds, sont décrits ci-dessous.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

b) 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.

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.

c) Classement

Tous les actifs financiers comptabilisés entrant dans le champ d'application d'IFRS 9 doivent être ultérieurement évalués au coût amorti ou à la juste valeur, en fonction du modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers et selon les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers des Fonds au 1^{er} janvier 2018 en fonction des faits et des circonstances qui existaient à cette date, et elle a conclu que la première application d'IFRS 9 a eu les incidences suivantes sur le classement et l'évaluation des instruments financiers des Fonds :

- i) Les actifs financiers qui étaient évalués à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IAS 39 continuent d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IFRS 9.
- ii) Les actifs financiers classés à titre de prêts et créances en vertu d'IAS 39 qui étaient évalués au coût amorti continuent d'être évalués au coût amorti en vertu d'IFRS 9, car ils s'inscrivent dans un modèle économique dont l'objectif consiste à percevoir les flux de trésorerie contractuels et ces flux de trésorerie correspondent uniquement à des paiements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.
- iii) Les passifs financiers classés à titre d'autres passifs financiers en vertu d'IAS 39 qui étaient évalués au coût amorti continuent d'être évalués au coût amorti en vertu d'IFRS 9.

Aucun actif financier ni passif financier auparavant désigné par le Fonds comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39 n'a fait l'objet d'un reclassement, ou n'a été choisi par le Fonds pour reclassement à la suite de l'application d'IFRS 9.

d) Dépréciation des actifs financiers

IFRS 9 introduit également le modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti et des titres d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Dans le contexte d'IFRS 9, une perte de crédit attendue représente une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit sur la durée de vie attendue d'un instrument financier. Le modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues n'aura pas d'incidence significative sur les actifs financiers des Fonds étant donné que la majeure partie des actifs financiers des Fonds continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Comptabilité de couverture

Comme les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture, les changements qu'IFRS 9 apporte à la comptabilité de couverture n'ont pas d'incidence sur les états financiers des Fonds.

f) 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.

Les instruments financiers des Fonds peuvent comprendre la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts à court terme, le découvert bancaire, les placements, les contrats à terme de gré à gré, les montants à recevoir au titre des parts émises, les montants à recevoir en contrepartie des placements vendus, les montants à recevoir au titre des couvertures, les distributions, les intérêts et les dividendes à recevoir, les frais de gestion et les honoraires de services-conseils à payer, les charges à payer, et les montants à payer au titre du rachat de parts, des distributions, des placements acquis et des couvertures. Les placements et les contrats à terme de gré à gré 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, étant donné que cette valeur se rapproche grandement de leur juste valeur, compte tenu de leur nature à court terme.

g) 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 les 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.

h) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) 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.

j) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués, dans la mesure du possible, conformément à la déclaration de confiance 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.

k) 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.

l) 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 devises. À la fermeture des contrats à terme de gré à gré, le profit ou la perte est comptabilisé(e) au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats à terme de gré à gré » dans les états du résultat global. Les montants impayés au titre des règlements au moment de la clôture de contrats à terme de gré à gré sont compris dans l'actif ou le passif à titre de contrats à terme de gré à gré dans les états de la situation financière.

m) 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.

n) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres de portefeuille pour générer des revenus supplémentaires, qui sont présentés dans l'état du résultat global. Chaque Fonds visé aura souscrit à un programme de prêt de titres avec son dépositaire, CIBC Mellon Global Securities Services Company. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut excéder 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. La garantie minimale permise correspond à 102 % de la juste valeur des titres prêtés conformément aux exigences du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement. La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 31 décembre 2018 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.

o) 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.

p) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

q) 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 les 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.

r) Impôt sur le résultat

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

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

	Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership
Pertes autres qu'en capital			
Exercice			
2038	62 368 \$	444 095 \$	– \$
Pertes en capital nettes	10 964 304 \$	1 232 463 \$	1 381 283 \$

s) Charges d'exploitation

Le gestionnaire a le pouvoir d'engager et de payer toutes les charges qui, selon lui, sont nécessaires, complémentaires ou convenables pour la réalisation des objectifs de la déclaration de fiducie principale. Ces charges comprennent, sans s'y limiter, tous les frais et toutes les charges liés à la gestion et à l'administration des Fonds, et ceux-ci sont payés à partir des actifs des Fonds. Les Fonds sont responsables de l'impôt sur le résultat, des taxes d'accise et des frais de courtage sur les opérations de portefeuille, le cas échéant.

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

t) Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements étrangers ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure normale de l'Est, chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en devises et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

u) 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.

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

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

4. 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 l'activité 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 3s). 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 catégorie A, de catégorie F et de catégorie 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 normale 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 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.

GRUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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 2018 et 2017.

2018	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
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	12 040 740	609 932	(4 624 790)	420 503	8 446 385
Catégorie F	8 787 618	2 197 610	(6 482 616)	270 716	4 773 328
Catégorie I	–	27 257	–	103	27 360
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 100 129	446 286	(409 218)	–	1 137 197
Catégorie F	1 240 204	436 459	(622 118)	–	1 054 545
Catégorie I	–	231 994	–	–	231 994
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 882 015	949 260	(962 926)	97 018	3 965 367
Catégorie F	5 398 764	2 416 906	(1 816 814)	129 540	6 128 396
Catégorie I	273 206	90 987	(157 932)	3 514	209 775
2017					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	16 068 732	610 944	(5 831 948)	1 193 012	12 040 740
Catégorie F	8 605 979	1 868 194	(2 831 366)	1 144 811	8 787 618
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	1 408 151	224 758	(532 780)	–	1 100 129
Catégorie F	1 206 439	446 012	(412 247)	–	1 240 204
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership					
Catégorie A	3 685 258	1 291 410	(1 187 469)	92 816	3 882 015
Catégorie F	4 538 294	2 242 789	(1 491 260)	108 941	5 398 764
Catégorie I	272 586	–	(6 293)	6 913	273 206

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 2018

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 les autres risques 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.

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

a) Risque de concentration

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

b) Risque de crédit

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

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

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

c) Risque de change

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

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

d) Risques liés aux dérivés

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

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

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

e) Risque sur actions

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

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

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

f) Risques propres aux placements étrangers

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

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

g) Risque de taux d'intérêt

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

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

h) Risque de liquidité

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

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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

i) Autre risque de prix

Les autres risques de prix correspondent 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.

j) Risque lié à la réglementation

Certains secteurs, comme les services financiers, les soins de santé et les télécommunications, sont hautement réglementés et peuvent bénéficier d'un financement gouvernemental. Les placements effectués dans ces secteurs peuvent être grandement touchés par les politiques gouvernementales, comme le resserrement de la réglementation, les restrictions relatives à la propriété, la déréglementation ou la diminution du financement gouvernemental. La valeur d'un fonds commun de placement qui acquiert ces placements peut augmenter ou diminuer de manière importante en raison de la variation de ces facteurs.

Le tableau suivant présente les secteurs faisant l'objet d'une réglementation des Fonds, qui ont trait à leur exposition aux secteurs des services financiers, de l'énergie, de la défense, des soins de santé, des télécommunications et des services publics aux 31 décembre 2018 et 2017.

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership	73,1	40,7
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	34,8	17,8
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership	62,0	48,0

k) Risque systémique

Les Fonds peuvent être exposés au risque qu'un système financier ou qu'un marché s'effondre complètement. L'interdépendance existant dans un système ou un marché engendre le risque que la défaillance d'une seule entité ou d'un groupe d'entités puisse causer des défaillances en cascade.

Les placements effectués dans les parts d'une catégorie de chacun des Fonds peuvent être touchés par divers facteurs de risque. Se reporter au prospectus simplifié de chacun des Fonds pour obtenir tous les détails sur les risques possibles.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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 2018.

2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	39 572 032 \$	– \$	– \$	39 572 032 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 005 511	–	–	10 005 511
Titres à revenu fixe	–	67 136 547	–	67 136 547
	<u>49 577 543 \$</u>	<u>67 136 547 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>116 714 090 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	15 041 442 \$	– \$	– \$	15 041 442 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 123 006	–	–	9 123 006
Titres à revenu fixe	–	4 869 714	300 000	5 169 714
	<u>24 164 448 \$</u>	<u>4 869 714 \$</u>	<u>300 000 \$</u>	<u>29 334 162 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	66 362 434 \$	– \$	– \$	66 362 434 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 226 880	–	–	7 226 880
Titres à revenu fixe	–	39 534 440	–	39 534 440
	<u>73 589 314 \$</u>	<u>39 534 440 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>113 123 754 \$</u>

2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu				
Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	529 588 \$	– \$	529 588 \$
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	78 289 \$	– \$	78 289 \$
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Contrats à terme de gré à gré	– \$	368 983 \$	– \$	368 983 \$

Au cours de l'exercice, des placements d'une valeur de 265 000 000 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2.

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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

2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	199 248 941 \$	– \$	– \$	199 248 941 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	554 796	–	–	554 796
Contrats à terme de gré à gré	–	1 914 271	–	1 914 271
	<u>199 803 737 \$</u>	<u>1 914 271 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>201 718 008 \$</u>
Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	30 103 788 \$	496 650 \$	– \$	30 600 438 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	604 754	–	–	604 754
Contrats à terme de gré à gré	–	302 811	–	302 811
	<u>30 708 542 \$</u>	<u>799 461 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>31 508 003 \$</u>
Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership				
Actions ordinaires	94 233 676 \$	– \$	– \$	94 233 676 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 487 414	–	–	2 487 414
Titres à revenu fixe	5 149 875	8 259 629	–	13 409 504
Contrats à terme de gré à gré	–	403 108	–	403 108
	<u>101 870 965 \$</u>	<u>8 662 737 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>110 533 702 \$</u>

Il n'y a eu aucun virement important entre les niveaux au cours de l'exercice.

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership	Total
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2018	– \$
Achats	600 000
Ventes	–
Transfert au niveau 3	3 000
Perte réalisée comprise dans le résultat net	–
Variation de la moins-value latente comprise dans le résultat net	(303 000)
Solde de clôture au 31 décembre 2018	<u>300 000 \$</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 2018 étaient les suivantes :

Description	Détenus au 31 décembre 2018	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables
Vivo Cannabis Inc.	300 000 \$	Évaluation à la valeur du marché du courtier	Prix de transaction récent

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

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

Sauf avis contraire, la direction a recours à l'approche par les coûts pour évaluer les titres de niveau 3 ci-dessus inscrits à la bourse. 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 2018, aucun changement important des facteurs économiques n'aurait eu d'incidence sur l'évaluation. Le gestionnaire a évalué le titre de Vivo Cannabis Inc., 6 %, 28 FÉVR. 2021, CONV. 4,00 \$, à l'aide d'un prix d'évaluation à la valeur du marché du courtier de 50 \$, selon une valeur nominale de 100 \$.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE

Les tableaux ci-dessous présentent la valeur comptable des instruments financiers des Fonds par catégorie aux 31 décembre 2018 et 2017.

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

	Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2018			
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	10 005 511 \$	10 005 511 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	302 345	302 345
Souscriptions à recevoir	–	28 922	28 922
Placements à la juste valeur	106 708 579	–	106 708 579
	<u>106 708 579 \$</u>	<u>10 336 778 \$</u>	<u>117 045 357 \$</u>
Passif			
Rachats à payer	– \$	1 513 315 \$	1 513 315 \$
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	6 193 636	6 193 636
Frais de gestion à payer	–	150 758	150 758
Distributions à payer	–	101 176	101 176
Contrats à terme de gré à gré	529 588	–	529 588
Créditeurs et charges à payer	–	88 055	88 055
	<u>529 588 \$</u>	<u>8 046 940 \$</u>	<u>8 576 528 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

10. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE (suite)

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership (suite)

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	554 796 \$	554 796 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	357 935	357 935
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	–	1 039 179	1 039 179
Souscriptions à recevoir	–	–	813 014	813 014
Contrats à terme de gré à gré	1 914 271	–	–	1 914 271
Placements à la juste valeur	–	199 248 941	–	199 248 941
	<u>1 914 271 \$</u>	<u>199 248 941 \$</u>	<u>2 764 924 \$</u>	<u>203 928 136 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	1 356 198 \$	1 356 198 \$
Frais de gestion à payer	–	–	267 163	267 163
Distributions à payer	–	–	132 269	132 269
Créditeurs et charges à payer	–	–	194 323	194 323
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>1 949 953 \$</u>	<u>1 949 953 \$</u>

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership

	Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2018			
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	9 123 006 \$	9 123 006 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	36 363	36 363
Souscriptions à recevoir	–	1 395 552	1 395 552
Placements à la juste valeur	20 211 156	–	20 211 156
	<u>20 211 156 \$</u>	<u>10 554 921 \$</u>	<u>30 766 077 \$</u>
Passif			
Rachats à payer	– \$	232 186 \$	232 186 \$
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	5 576 429	5 576 429
Frais de gestion à payer	–	28 803	28 803
Contrats à terme de gré à gré	78 289	–	78 289
Créditeurs et charges à payer	–	27 414	27 414
	<u>78 289 \$</u>	<u>5 864 832 \$</u>	<u>5 943 121 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

10. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE (suite)

Fonds d'actions Barometer Disciplined Leadership (suite)

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	604 754 \$	604 754 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	3 372	3 372
Souscriptions à recevoir	–	–	10 500	10 500
Contrats à terme de gré à gré	302 811	–	–	302 811
Placements à la juste valeur	–	30 600 438	–	30 600 438
	<u>302 811 \$</u>	<u>30 600 438 \$</u>	<u>618 626 \$</u>	<u>31 521 875 \$</u>
Passif				
Frais de gestion à payer	– \$	– \$	37 048 \$	37 048 \$
Créditeurs et charges à payer	–	–	48 205	48 205
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>85 253 \$</u>	<u>85 253 \$</u>

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership

	Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2018			
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	7 226 880 \$	7 226 880 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	493 958	493 958
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	2 141 850	2 141 850
Souscriptions à recevoir	–	9 051	9 051
Placements à la juste valeur	105 896 874	–	105 896 874
	<u>105 896 874 \$</u>	<u>9 871 739 \$</u>	<u>115 768 613 \$</u>
Passif			
Rachats à payer	– \$	360 524 \$	360 524 \$
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	–	7 562 832	7 562 832
Frais de gestion à payer	–	122 302	122 302
Honoraires liés au rendement à payer	–	34 465	34 465
Distributions à payer	–	75 724	75 724
Contrats à terme de gré à gré	368 983	–	368 983
Créditeurs et charges à payer	–	52 182	52 182
	<u>368 983 \$</u>	<u>8 208 029 \$</u>	<u>8 577 012 \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

31 décembre 2018

10. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE (suite)

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership (suite)

	Détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement	Instruments financiers au coût amorti	Total
31 décembre 2017				
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	2 487 414 \$	2 487 414 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–	497 635	497 635
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	–	–	120 950	120 950
Souscriptions à recevoir	–	–	85 624	85 624
Contrats à terme de gré à gré	403 108	–	–	403 108
Placements à la juste valeur	–	107 643 180	–	107 643 180
	<u>403 108 \$</u>	<u>107 643 180 \$</u>	<u>3 191 623 \$</u>	<u>111 237 911 \$</u>
Passif				
Rachats à payer	– \$	– \$	89 810 \$	89 810 \$
Frais de gestion à payer	–	–	122 940	122 940
Honoraires liés au rendement à payer	–	–	305 805	305 805
Distributions à payer	–	–	42 675	42 675
Créditeurs et charges à payer	–	–	71 416	71 416
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>632 646 \$</u>	<u>632 646 \$</u>

11. INDEMNISATION DU GESTIONNAIRE

Les Fonds, aux termes de leur déclaration de fiducie principale, doivent indemniser le gestionnaire, ses contrepartistes et ses sociétés liées pour toutes les réclamations qui pourraient découler d'erreurs de jugement, d'actions ou d'omissions, ou de pertes elles-mêmes attribuables à ces erreurs, actions ou omissions, pourvu que les entités concernées aient agi avec intégrité et de bonne foi et qu'elles estiment avoir raisonnablement agi au mieux des intérêts des Fonds.

12. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

Avec prise d'effet le 18 janvier 2018, M. Gregory M. Guichon a été nommé chef de la direction du gestionnaire du Fonds.

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la date de clôture devant être communiqué dans les présents états financiers annuels 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.

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

1 University Avenue, bureau 1800

Toronto, Ontario M5J 2P1

Courriel : info@barometercapital.ca

Téléphone : 416 601.6888

Sans frais : 1 866 601.6888

Télécopieur : 416 601.9744

