

Le 27 mars 2019

Madame, Monsieur,

Au nom des membres du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Groupe de Fonds Barometer (les « Fonds »), j'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel du CEI à l'intention des investisseurs des Fonds. Le présent rapport vous est fourni conformément au Règlement 81-107, le règlement sur les valeurs mobilières qui régit les comités d'examen indépendant au Canada.

Aux termes du Règlement 81-107, le CEI est tenu d'examiner les questions de conflit d'intérêts relatives aux organismes de placement collectif qui lui ont été signalées et soumises par Barometer Capital Management Inc. (le « gestionnaire ») et, s'il y a lieu, de donner son approbation ou d'émettre des recommandations à l'égard de chaque question qui lui a été soumise. Une question de conflit d'intérêts se définit comme une situation dans laquelle une personne raisonnable considère que le gestionnaire ou une entité apparentée a un intérêt qui peut entrer en conflit avec la capacité du gestionnaire d'agir de bonne foi et dans l'intérêt des Fonds. De plus, les organismes de réglementation des valeurs mobilières ont également indiqué que la mesure proposée par le gestionnaire relativement à une question de conflit d'intérêts doit aboutir à un résultat juste et raisonnable pour le ou les Fonds.

Le présent rapport fournit des renseignements sur les activités du CEI pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 jusqu'au 31 décembre 2018.

Au moins une fois par année, le CEI examine et évalue l'adéquation et l'efficacité des politiques concernant les questions de conflit d'intérêts à l'égard des Fonds et procède à une autoévaluation de son indépendance, de sa rémunération et de son efficacité. Le CEI a effectué son évaluation annuelle la plus récente dans le cadre de sa réunion tenue le 21 mars 2018. Après cet examen, le CEI a confirmé que ses membres étaient indépendants et que le comité fonctionnait de façon positive et efficace.

Les membres du CEI se réjouissent à la perspective de continuer de servir les intérêts des porteurs de parts des Fonds à l'avenir et de travailler de façon efficace avec le gestionnaire des Fonds.

Cordialement,

« *Barry J. Myers* »

**Barry J. Myers**

Président du comité d'examen indépendant

## Le comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») est composé des trois personnes suivantes, chacune étant indépendante de Barometer Capital Management Inc. (« Barometer ») et des membres de son groupe :

Nom	Lieu de résidence	Fonds ou famille de fonds n'appartenant pas à Barometer, au conseil d'administration desquels le membre siège	Date de nomination
Paul Duffy	Toronto (Ontario)	Aucune	Janvier 2013
Beat J. Guldemann (président)	Kettleby (Ontario)	Aucune	Janvier 2013
Barry J. Myers	Toronto (Ontario)	Administrateur de Fidelity Investments Canada ULC, gestionnaire des Fonds Fidelity	Janvier 2013

**Paul Duffy** - M. Duffy est président de First Health Care Services of Canada Inc. depuis août 2005, et un fournisseur ontarien de programmes de soins de santé qui s'adressent aux particuliers, aux sociétés et aux établissements. Il est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université de Toronto et il détient le titre de comptable professionnel agréé. De 1999 à 2005, il a été premier vice-président de la CIBC, en plus d'agir à titre de chef des finances et d'agent administratif en chef pour les douze entreprises formant le groupe de gestion de patrimoine de CIBC. Avant de se joindre à la CIBC, M. Duffy a été associé au sein de la société Smith & Duffy. Il siège au conseil d'administration de plusieurs sociétés fermées.

**Beat J. Guldemann** - Depuis août 2007, M. Guldemann est président de Tribeca Consulting Group, société offrant des solutions et des services-conseils professionnels à des particuliers et à des sociétés dans les secteurs des services financiers et de la gestion de patrimoine. Il compte vingt-cinq ans d'expérience dans le secteur mondial de la gestion de patrimoine. Cet avocat suisse détient un doctorat en droit de l'Université de Bâle. Il a été conseiller juridique au sein de Swiss Bank Corporation et chef de la direction au sein de UBS Bank (Canada), et il a occupé divers postes de cadre supérieur au sein de la CIBC et de Hampton Securities de Toronto.

**Barry J. Myers** - M. Myers était conseiller principal au sein du groupe Valeurs mobilières et marchés financiers de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L depuis 2008, et compte une expérience qui s'étend sur trois décennies de cadre supérieur au sein de PricewaterhouseCoopers. Il est comptable professionnel agréé au Canada et comptable agréé en Afrique du Sud. Il a été nommé « Fellow » de l'Institut des comptables professionnels agréés de l'Ontario en 2000. Il a des connaissances approfondies et spécialisées de la législation canadienne et américaine sur les valeurs mobilières. Il possède une expertise en matière d'organismes de placement collectif, de produits d'investissement alternatifs, de fonds de capital-risque de travailleurs et d'exigences réglementaires et comptables de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis relatives aux organismes de placement collectif.

## **Rémunération et indemnités versées aux membres du comité d'examen indépendant**

La rémunération versée à l'ensemble des membres du CEI pour la période de 12 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2018 jusqu'au 31 décembre 2018 s'élevait à 27 624,17 \$, y compris les taxes applicables. Ce montant a été réparti entre les Fonds gérés par Barometer d'une façon qui, selon Barometer, est juste et raisonnable à l'égard des Fonds.

En date du présent rapport, chaque membre du CEI reçoit une rémunération annuelle de 5 000 \$ et un jeton de présence de 1 000 \$ pour chaque réunion à laquelle il a assisté. Le président du CEI reçoit une somme supplémentaire de 1 000 \$ par réunion à laquelle il a assisté. Au cours de la période de douze mois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 jusqu'au 31 décembre 2018, les membres du CEI se sont réunis deux fois.

Le CEI est tenu d'examiner annuellement la rémunération de ses membres en tenant compte de ce qui suit :

1. Les pratiques du secteur, y compris la rémunération moyenne du secteur et les études sur la rémunération de membres d'autres comités d'examen indépendant;
2. Le nombre, la nature et la complexité des Fonds pour lesquels le CEI agit;
3. La nature et l'importance de la charge de travail de chacun des membres du CEI, notamment le temps et l'énergie que chacun d'eux devrait consacrer au CEI;
4. La recommandation de Barometer concernant la rémunération des membres du CEI.

Le 27 mars 2019, le CEI a examiné la rémunération de ses membres et a conclu que celle-ci était raisonnable et qu'aucun changement n'était nécessaire.

Aucune indemnité n'a été versée aux membres du CEI par les Fonds ou Barometer au cours la période visée.

## **Charte du CEI**

Le CEI n'a apporté aucune modification à la charte du CEI depuis que celle-ci a été évaluée pour la dernière fois le 26 février 2013.

## **Propriété des titres par le comité d'examen indépendant**

### **a) Fonds**

Au 31 décembre 2018, le pourcentage de parts de chaque catégorie des Fonds dont traite le présent rapport, et dont tous les membres du CEI, pris ensemble, ont la propriété véritable, directe ou indirecte, était inférieur à 0,5 % des titres de chaque Fonds.

## b) **Gestionnaire et fournisseurs de services**

Au 31 décembre 2018, aucun membre du CEI n'était propriétaire de titres comportant un droit de vote ou de titres de participation de Barometer ou de toute autre personne ou société qui fournit des services aux Fonds ou à Barometer.

### **Mandat du comité d'examen indépendant**

Au cours de 2018, le comité d'examen indépendant a rempli le mandat prescrit par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières relativement aux comités d'examen indépendant des fonds d'investissement offerts au public.

Conformément au Règlement 81-107, le mandat du CEI consiste à examiner et à fournir des recommandations à Barometer à l'égard des conflits d'intérêts auxquels elle est assujettie dans le cadre de la gestion des Fonds. Barometer est tenue, aux termes du Règlement 81-107, de déceler les questions de conflit d'intérêts inhérentes dans le cadre de la gestion des Fonds et d'obtenir les commentaires du CEI à l'égard de la façon de gérer ces conflits d'intérêts, de même que ses politiques et procédures écrites qui exposent sa gestion de ces conflits d'intérêts.

La liste qui suit présente les questions de conflit soumises au comité d'examen indépendant par le gestionnaire au 31 décembre 2018 pour lesquelles le CEI a formulé des instructions permanentes. Aucun conflit n'a été décelé par le gestionnaire relativement à ces questions en 2018.

1. Politique sur les opérations à titre personnel
2. Politique sur les opérations fréquentes
3. Politique sur les activités professionnelles externes
4. Politique sur la répartition équitable des investissements
5. Politique en matière de meilleure exécution & politique sur les paiements indirects au moyen des courtages
6. Politique en matière de vote par procuration
7. Politique en matière de calcul de la juste valeur
8. Politique sur les avis et les approbations à fournir aux porteurs de parts
9. Politique sur les opérations entre fonds
10. Politique relative aux émetteurs apparentés et aux émetteurs associés
11. Politique sur les pratiques commerciales
12. Politique sur les cadeaux et les invitations
13. Politique en matière de conflit d'intérêts
  - Conflits concernant les honoraires
  - Conflits concernant les changements apportés aux Fonds
  - Conflits concernant d'autres parties que les Fonds ou Barometer



## **Annexe – Fonds d’investissement**

### **Fonds visés par le présent rapport :**

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership

Fonds d’actions Barometer Disciplined Leadership

Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership