

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

ÉTATS FINANCIERS

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Groupe de Fonds Barometer

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer*
(auparavant le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership)

Fonds d'actions mondiales Barometer

Fonds équilibré Barometer*
(auparavant le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership)

* Le 1^{er} janvier 2025, le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership a été renommé Fonds tactique de croissance du revenu Barometer et le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership a été renommé Fonds équilibré Barometer.

barometer
VOTRE GESTION DE PATRIMOINE

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

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

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

Les présents états financiers annuels audités ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements posés par le gestionnaire. La note 3 des notes annexes décrit les informations significatives sur les méthodes comptables que la direction considère comme appropriées pour les Fonds.

Au nom du gestionnaire des Fonds,

« David Burrows »

David Burrows
Président du conseil et chef de la direction

Le 24 mars 2026

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer

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 mondiales Barometer

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	14-16
Notes annexes afférentes au Fonds	17-19

Fonds équilibré Barometer

États de la situation financière	20
États du résultat global	21
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22
Tableaux des flux de trésorerie	23
Annexe du portefeuille	24-25
Notes annexes afférentes au Fonds	26-28

Notes annexes	29-46
---------------------	-------



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

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

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers de chaque Fonds ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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



Autres informations

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

- des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

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

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

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

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

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

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

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

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

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

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



En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 24 mars 2026

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	662 834 \$	593 652 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	36 746	55 184
Souscriptions à recevoir	—	5 000
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	231 025	66 547
Placements à la juste valeur (note 9)	26 219 099	25 891 326
	<u>27 149 704</u>	<u>26 611 709</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	—	5 180
Frais de gestion à payer (note 6)	34 679	34 522
Distributions à payer	—	49 246
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	—	420 272
Créditeurs et charges à payer	40 820	90 889
	<u>75 499</u>	<u>600 109</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>27 074 205 \$</u>	<u>26 011 600 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	15 224 048 \$	15 066 278 \$
Catégorie F	11 850 157	10 945 322
	<u>27 074 205 \$</u>	<u>26 011 600 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 916 235	2 002 364
Catégorie F	1 365 562	1 352 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	7,94 \$	7,52 \$
Catégorie F	8,68	8,09

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *David Burrows* »

David Burrows

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	48 489 \$	57 225 \$
Revenu de dividendes	399 723	596 366
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	1 334	783
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	4 021 158	5 685 628
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(529 011)	(542 464)
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(75 353)	(30 642)
Profit (perte) de change sur trésorerie	12 081	17 568
Autres revenus	3 299	3 894
	<u>3 881 720</u>	<u>5 788 358</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	430 289	443 353
Droits de garde	25 120	23 528
Charges d'exploitation (note 3 o))	132 503	123 220
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	82 545	35 775
Honoraires d'audit	30 329	28 679
Frais juridiques	19 744	33 319
Frais du comité d'examen indépendant	9 335	8 667
	<u>729 865</u>	<u>696 541</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>3 151 855</u>	<u>5 091 817</u>
Retenues d'impôt à la source	<u>33 986</u>	<u>67 616</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 117 869 \$</u>	<u>5 024 201 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	1 696 830 \$	2 879 471 \$
Catégorie F	<u>1 421 039</u>	<u>2 144 730</u>
	<u>3 117 869 \$</u>	<u>5 024 201 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	1 943 141	2 041 592
Catégorie F	1 346 868	1 359 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,87 \$	1,41 \$
Catégorie F	1,06	1,58

* 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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2025							
Catégorie A	15 066 278 \$	1 162 731 \$	573 724 \$	1 696 830 \$	(821 277) \$	(2 404 238) \$	15 224 048 \$
Catégorie F	10 945 322	2 379 463	255 325	1 421 039	(604 983)	(2 546 009)	11 850 157
	<u>26 011 600 \$</u>	<u>3 542 194 \$</u>	<u>829 049 \$</u>	<u>3 117 869 \$</u>	<u>(1 476 260) \$</u>	<u>(4 950 247) \$</u>	<u>27 074 205 \$</u>
2024							
Catégorie A	14 409 104 \$	1 846 145 \$	662 472 \$	2 879 471 \$	(913 152) \$	(3 817 762) \$	15 066 278 \$
Catégorie F	9 908 266	2 658 256	356 030	2 144 730	(609 353)	(3 512 607)	10 945 322
	<u>24 317 370 \$</u>	<u>4 504 401 \$</u>	<u>1 018 502 \$</u>	<u>5 024 201 \$</u>	<u>(1 522 505) \$</u>	<u>(7 330 369) \$</u>	<u>26 011 600 \$</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 117 869 \$	5 024 201 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(4 321 158)	(5 685 628)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	529 011	542 464
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	75 353	30 642
Profit (perte) de change sur trésorerie	(12 081)	(17 568)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	18 438	13 615
Montant à recevoir en contrepartie des placements vendus	—	442 848
Montant à payer en contrepartie des placements acquis	—	(728 319)
Frais de gestion à payer	157	3 113
Créditeurs et charges à payer	(50 069)	30 938
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	67 546 811	33 887 907
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(65 042 540)	(30 105 347)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 161 791	3 438 866
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 547 194	4 499 401
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 955 427)	(7 325 189)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(696 457)	(454 757)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(2 104 690)	(3 280 545)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	57 101	158 321
Profit (perte) de change sur trésorerie	12 081	17 568
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	593 652	417 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	662 834 \$	593 652 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	8 785 \$	6 538 \$
Intérêts reçus	57 925	57 225
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	381 541	542 363

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2025

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
3 400	AGNICO EAGLE MINES LTD.	797 659 \$	791 385 \$	2,92
6 500	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	778 054	808 795	2,99
38 000	CHARTWELL RÉSIDENCE POUR RETRAITÉS	780 459	763 800	2,82
3 800	DOLLARAMA INC.	774 869	779 532	2,88
12 100	FINNING INTERNATIONAL INC.	791 895	899 877	3,32
37 000	HUDBAY MINERALS INC.	751 312	1 008 250	3,72
6 700	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	740 572	794 486	2,93
20 600	KINROSS GOLD CORPORATION	786 154	796 396	2,94
5 200	BANQUE NATIONALE DU CANADA	759 059	897 572	3,32
12 700	PAN AMERICAN SILVER CORPORATION	797 804	903 732	3,34
12 500	POWER CORPORATION DU CANADA	801 451	911 875	3,37
4 300	BANQUE ROYALE DU CANADA	730 311	1 006 157	3,72
13 000	SUNCOR ÉNERGIE INC.	803 140	791 960	2,93
131 900	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD.	782 465	1 052 562	3,89
5 400	WHEATON PRECIOUS METALS CORPORATION	812 875	871 344	3,22
		<u>11 688 079</u>	<u>13 077 723</u>	<u>48,31</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
521 000	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD., 7,250 %, 10 MAI 2027	487 605	529 810	1,96
		<u>487 605</u>	<u>529 810</u>	<u>1,96</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
2 000	ALPHABET INC.	544 095	585 559	3,17
2 000	APPLE INC.	784 494	745 712	2,75
56 900	BANCO SANTANDER SA	542 627	915 390	3,38
1 500	BROADCOM INC.	796 899	712 014	2,63
1 200	CATERPILLAR INC.	772 856	942 829	3,48
500	ELI LILLY & CO.	731 614	736 962	2,72
1 600	GENERAL DYNAMICS CORPORATION	779 460	738 767	2,73
1 900	GENERAL ELECTRIC CO.	587 892	802 680	2,96
3 300	HOWMET AEROSPACE INC.	602 890	927 910	3,43
2 000	JPMORGAN CHASE & CO.	729 945	883 849	3,26
3 600	LAM RESEARCH CORPORATION	796 566	845 184	3,12
4 100	MORGAN STANLEY	747 442	998 278	3,69
2 900	NVIDIA CORP.	564 916	741 776	2,74
3 600	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	731 037	905 519	3,34
7 800	RIO TINTO PLC	797 057	856 137	3,16
		<u>10 509 790</u>	<u>12 611 566</u>	<u>46,56</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2025

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	22 685 474 \$	26 219 099 \$	96,83
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	(14 600)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	22 670 874 \$	26 219 099	96,83
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		231 025	0,85
AUTRES ACTIFS NETS		624 081	2,32
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		27 074 205 \$	100,00

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2025

Gestion des risques

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant représente la concentration sectorielle du Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Services financiers	23,9	31,0
Produits industriels	19,2	9,2
Matières premières	19,2	3,7
Technologies de l'information	11,2	6,4
Énergie	9,7	12,6
Soins de santé	5,5	—
Services de communications	3,2	7,1
Biens de consommation discrétionnaire	2,9	—
Obligations de sociétés	2,0	3,0
Obligations d'État	—	13,6
Biens de consommation de base	—	6,0
Immobilier	—	3,7
Services publics	—	3,2
Total des placements	96,8	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4	2,3
Autres actifs moins les passifs	(0,1)	(0,4)
Contrats de change à terme	0,9	(1,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, 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 2025	31 décembre 2024
AAA	—	13,6
B+	2,0	3,1
	2,0	16,7

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2025

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
31 décembre 2025			
Dollar américain	(12 849 785) \$	12 611 566 \$	(238 219) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47,5)	46,6	(0,9)
31 décembre 2024			
Dollar américain	(8 670 814) \$	8 818 350 \$	147 536 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33,3)	33,9	0,6

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 911 \$ (31 décembre 2024 – 7 377 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Moins de 1 an	– \$	3 537 794 \$
De 1 an à 3 ans	529 810	794 090
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>529 810 \$</u>	<u>4 331 884 \$</u>
Sensibilité	44	481

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

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2025

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, 95 % (31 décembre 2024 – 83 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements nets en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 2 568 929 \$ (31 décembre 2024 – 2 155 944 \$). 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 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	2 224 \$	100,0	1 305 \$	100,0
Revenu net	1 334	60,0	783	60,0
Écart	890 \$	40,0	522 \$	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 2025 s'est établie à 2 676 \$ (31 décembre 2024 – 1 074 \$).

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	5 913 557 \$	993 553 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	235 409	23 745
Souscriptions à recevoir	273 605	165 493
Placements à la juste valeur (note 9)	132 726 532	26 627 886
	<u>139 149 103</u>	<u>27 810 677</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	5 001	15 023
Frais de gestion à payer (note 6)	183 843	45 568
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	794 332	954 012
Créditeurs et charges à payer	61 082	83 891
	<u>1 044 258</u>	<u>1 098 494</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>138 104 845 \$</u>	<u>26 712 183 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	54 792 114 \$	22 382 810 \$
Catégorie F	83 312 731	4 276 858
Catégorie I**	—	52 515
	<u>138 104 845 \$</u>	<u>26 712 183 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	2 111 521	1 075 499
Catégorie F	2 853 642	182 600
Catégorie I**	—	4 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	25,95 \$	20,81 \$
Catégorie F	29,20	23,42
Catégorie I**	—	12,30

Approuvé au nom du gestionnaire,

« David Burrows »

David Burrows

Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été rouverte aux souscriptions le 25 avril 2024 et elle a été rachetée en totalité le 12 novembre 2025.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 \$	2 941 \$
Revenu de dividendes	1 596 954	663 768
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	98 719	12 516
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	3 812 413	682 076
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	11 915 386	5 246 159
Profit (perte) de change sur trésorerie	(125 354)	14 368
Autres revenus	8 224	2 348
	<u>17 306 343</u>	<u>6 624 176</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 328 516	438 263
Honoraires liés au rendement (note 6)	794 332	954 012
Droits de garde	42 684	25 855
Charges d'exploitation (note 3 o))	182 479	105 150
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	277 298	78 328
Honoraires d'audit	30 329	28 679
Frais juridiques	19 744	34 489
Frais du comité d'examen indépendant	9 335	8 667
	<u>2 684 717</u>	<u>1 673 443</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>14 621 626</u>	<u>4 950 733</u>
Retenues d'impôt à la source	<u>208 854</u>	<u>48 553</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>14 412 772 \$</u>	<u>4 902 180 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	7 531 460 \$	3 979 756 \$
Catégorie F	6 863 476	912 594
Catégorie I**	17 836	9 830
	<u>14 412 772 \$</u>	<u>4 902 180 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	1 486 052	881 957
Catégorie F	1 285 352	185 214
Catégorie I**	4 478	4 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	5,07 \$	4,51 \$
Catégorie F	5,34	4,93
Catégorie I**	3,98	2,29

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été rouverte aux souscriptions le 25 avril 2024 et elle a été rachetée en totalité le 12 novembre 2025.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2025					
Catégorie A	22 382 810 \$	28 708 558 \$	7 531 460 \$	(3 830 714) \$	54 792 114 \$
Catégorie F	4 276 858	76 176 709	6 863 476	(4 004 312)	83 312 731
Catégorie I	52 515	13 674	17 836	(84 025)	—
	<u>26 712 183 \$</u>	<u>104 898 941 \$</u>	<u>14 412 772 \$</u>	<u>(7 919 051) \$</u>	<u>138 104 845 \$</u>
2024					
Catégorie A	6 091 104 \$	13 390 804 \$	3 979 756 \$	(1 078 854) \$	22 382 810 \$
Catégorie F	3 627 226	941 925	912 594	(1 204 887)	4 276 858
Catégorie I**	—	42 985	9 830	(300)	52 515
	<u>9 718 330 \$</u>	<u>14 375 714 \$</u>	<u>4 902 180 \$</u>	<u>(2 284 041) \$</u>	<u>26 712 183 \$</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été rouverte aux souscriptions le 25 avril 2024 et elle a été rachetée en totalité le 12 novembre 2025.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 412 772 \$	4 902 180 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(3 812 413)	(682 076)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(11 915 386)	(5 246 159)
Profit (perte) de change sur trésorerie	125 354	(14 368)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(211 664)	(16 777)
Frais de gestion à payer	138 275	32 816
Honoraires liés au rendement à payer	(159 680)	954 012
Créditeurs et charges à payer	(22 809)	47 442
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	31 635 696	18 069 780
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(122 006 543)	(29 247 539)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(91 816 398)	(11 200 689)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	104 790 829	14 210 221
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 929 073)	(2 269 018)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	96 861 756	11 941 203
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	5 045 358	740 514
Profit (perte) de change sur trésorerie	(125 354)	14 368
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	993 553	238 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	5 913 557 \$	993 553 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	4 862 \$	631 \$
Intérêts reçus	1	5 001
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	1 176 435	596 380

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2025

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS INDONÉSIENNES				
6 432 300	ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT	1 043 759 \$	957 010 \$	0,69
37 676 800	BUMI RESOURCES MINERALS TBK PT	1 882 219	3 406 736	2,47
1 292 600	PANTAI INDAH KAPUK DUA TBK PT	1 360 833	1 338 772	0,97
15 039 100	TRIMEGAH BANGUN PERSADA TBK PT	1 115 554	1 390 741	1,01
		<u>5 402 365</u>	<u>7 093 259</u>	<u>5,14</u>
ACTIONS JAPONAISES				
9 400	ADVANTEST CORPORATION	888 040	1 613 870	1,17
28 500	CAPCOM CO., LTD.	1 013 644	909 844	0,66
68 500	EBARA CORPORATION	1 855 997	2 206 583	1,60
34 375	HITACHI LTD.	1 175 661	1 473 419	1,07
53 900	KIKKOMAN CORPORATION	747 270	670 191	0,49
27 400	NGK SPARK PLUG CO., LTD.	1 520 007	1 650 984	1,20
8 600	NINTENDO CO., LTD.	1 046 525	796 727	0,58
1 530	NIPPON PROLOGIS REIT INC.	1 201 264	1 242 846	0,90
36 300	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD.	1 707 689	1 702 255	1,23
41 100	NISSIN FOODS HOLDINGS CO., LTD.	1 023 929	1 046 330	0,76
24 244	OBIC CO., LTD.	1 187 202	1 043 412	0,76
93 958	OLYMPUS CORPORATION	1 622 286	1 630 403	1,18
54 000	ONO PHARMECEUTICAL CO., LTD.	847 669	1 025 802	0,74
25 800	SANWA HOLDINGS CORPORATION	949 468	920 203	0,67
4 211	SHIMANO INC.	740 916	608 835	0,44
35 700	TOEI ANIMATION CO., LTD.	992 297	850 638	0,62
116 000	UNICHARM CORPORATION	1 026 986	907 802	0,66
		<u>19 546 850</u>	<u>20 300 144</u>	<u>14,73</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
6 400	ALIBABA GROUP HOLDING LTD.	1 461 703	1 286 621	0,93
18 000	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	1 345 765	2 105 307	1,52
1 430	ARGENX SE	1 653 972	1 649 309	1,19
3 270	ASCENDIS PHARMA A/S	885 962	956 340	0,69
9 725	BAIDU INC.	1 398 783	1 742 722	1,26
56 900	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 199 687	1 819 074	1,32
404 900	BANCO BRADESCO SA	1 572 870	1 849 217	1,34
9 500	BANCO MACRO SA	754 542	1 174 717	0,85
258 300	BANCO SANTANDER SA	3 136 010	4 155 452	3,01
69 500	BARCLAYS PLC	1 827 539	2 425 875	1,76
94 400	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	2 439 399	3 603 139	2,61
	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO			
39 332	SABESP	1 149 038	1 286 561	0,93
300 900	CIA SIDERÚRGICA NACIONAL SA	752 704	660 295	0,48
137 800	COSAN SA	1 102 451	746 521	0,54
8 850	CRH PLC	1 303 570	1 514 794	1,10
36 000	CRITEO SA	1 019 754	1 017 598	0,74
42 900	DAQO NEW ENERGY CORPORATION	1 304 505	1 735 702	1,26
87 400	ECOPETROL SA	1 092 997	1 201 088	0,87
15 200	EMBRAER SA	1 005 337	1 341 909	0,97
85 300	ENDAVA PLC	1 315 906	739 370	0,54

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2025

NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT	VALEUR	LIQUIDATIVE
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)				
37 100	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1 292 604	1 212 025 \$	0,88
6 500	FUTU HOLDINGS LTD.	1 190 278	\$ 1 463 891	1,06
27 700	GALAPAGOS NV	1 212 610	1 242 291	0,90
127 200	GDS HOLDINGS LTD.	4 706 193	6 088 473	4,41
30 600	GENMAB A/S	1 021 170	1 292 611	0,94
32 500	GOLD FIELDS LTD.	1 348 508	1 946 090	1,41
19 200	GRUPO CIBEST SA	1 488 758	1 675 029	1,21
362 800	GRUPO TELEVISA SAB	1 274 193	1 447 958	1,05
130 500	HARMONY GOLD MINING CO., LTD.	2 538 193	3 561 717	2,58
8 500	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	1 344 343	1 641 761	1,19
24 400	JD.COM INC.	1 084 286	960 434	0,70
9 400	KB FINANCIAL GROUP INC.	1 069 317	1 109 236	0,80
57 400	KOREA ELECTRIC POWER CORPORATION	1 089 872	1 298 948	0,94
162 500	LUFAX HOLDING LTD.	749 896	570 544	0,41
71 200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	1 402 885	1 548 742	1,12
63 200	NATWEST GROUP PLC	1 196 332	1 516 879	1,10
18 100	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.	1 424 874	1 366 073	0,99
11 900	PAMPA ENERGIA SA	1 060 964	1 444 558	1,05
14 300	RELX PLC	986 938	792 735	0,57
2 450	SAP SE	882 116	816 220	0,59
79 500	SASOL LTD.	722 778	709 813	0,51
14 500	SEA LTD.	2 793 050	2 536 953	1,84
18 800	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	1 098 085	1 773 953	1,28
3 590	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	1 097 121	1 496 259	1,08
64 600	TELEFONICA BRASIL SA	1 042 388	1 050 783	0,76
274 500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	6 895 232	7 924 836	5,74
59 700	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	1 555 960	1 435 331	1,04
132 500	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	3 807 387	5 671 598	4,11
26 200	UBS GROUP AG	1 324 373	1 664 071	1,20
78 200	VALE SA	1 114 085	1 397 484	1,01
83 400	VODAFONE GROUP PLC	1 196 811	1 511 001	1,09
89 400	WEIBO CORPORATION	1 241 168	1 253 096	0,91
184 100	WIPRO LTD.	718 129	717 081	0,52
139 800	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD.	2 832 387	2 989 160	2,16
14 100	WOORI FINANCIAL GROUP INC.	1 075 996	1 136 890	0,82
27 600	WPP PLC	1 012 730	850 187	0,62
103 000	XPENG INC.	2 486 473	2 864 844	2,07
24 100	YPF SA	950 022	1 195 202	0,87
47 400	ZAI LAB LTD.	1 771 873	1 146 761	0,83
		<u>90 822 872</u>	<u>105 333 129</u>	<u>76,27</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2025

PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	115 772 087 \$	132 726 532 \$	96,14
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	(212 835)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>115 559 252 \$</u>	132 726 532	96,14
AUTRES ACTIFS NETS		<u>5 378 313</u>	<u>3,86</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>138 104 845 \$</u>	<u>100,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2025

Gestion des risques

Le Fonds d'actions mondiales Barometer (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 2025 et 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Services de communications	21,5	14,0
Soins de santé	21,5	12,9
Matières premières	16,9	6,2
Services financiers	14,5	13,7
Énergie	5,2	5,3
Technologies de l'information	4,7	19,9
Produits industriels	4,3	6,6
Biens de consommation discrétionnaire	3,2	8,9
Immobilier	1,9	1,0
Biens de consommation de base	1,5	4,9
Services publics	0,9	6,3
Total des placements	96,1	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3	3,7
Autres actifs moins les passifs	(0,4)	(3,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2025

Risque de change

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

	Exposition		
Monnaie	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
31 décembre 2025			
Dollar américain	1 963 437 \$	105 333 129 \$	107 296 566 \$
Yen japonais	1	20 300 144	20 300 145
Roupie indonésienne	(43)	7 093 259	7 093 216
	<u>1 963 395 \$</u>	<u>132 726 532 \$</u>	<u>134 689 927 \$</u>
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,4	96,1	97,5
31 décembre 2024			
Dollar américain	117 708 \$	22 511 113 \$	22 628 821 \$
Yen japonais	–	4 116 773	4 116 773
	<u>117 708 \$</u>	<u>26 627 886 \$</u>	<u>26 745 594 \$</u>
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0.4	99.7	100.1

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, au yen japonais et à la roupie indonésienne, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 734 496 \$ (31 décembre 2024 – 1 337 280 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé à un risque important en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2025

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, 96 % (31 décembre 2024 – 100 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des marchés boursiers. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 13 272 653 \$ (31 décembre 2024 – 2 662 789 \$). 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 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	164 522 \$	100,0	20 857 \$	100,0
Revenu net	98 719	60,0	12 516	60,0
Écart	65 803 \$	40,0	8 341 \$	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 2025 s'est établie à 217 032 \$ (31 décembre 2024 – 55 755 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

États de la situation financière* Aux 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	144 231 \$	553 665 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	112 592	123 369
Souscriptions à recevoir	—	2 355
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	121 259	49 474
Placements à la juste valeur (note 9)	17 878 536	27 151 034
	<u>18 256 618</u>	<u>27 879 897</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	—	56 023
Frais de gestion à payer (note 6)	23 032	33 248
Distributions à payer	—	18 819
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	—	397 505
Créditeurs et charges à payer	38 981	92 964
	<u>62 013</u>	<u>598 559</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>18 194 605 \$</u>	<u>27 281 338 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	10 019 008 \$	12 514 284 \$
Catégorie F	7 955 741	14 514 147
Catégorie I	219 856	252 907
	<u>18 194 605 \$</u>	<u>27 281 338 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	834 392	1 095 515
Catégorie F	600 900	1 148 865
Catégorie I	15 107	18 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	12,01 \$	11,42 \$
Catégorie F	13,24	12,63
Catégorie I	14,55	13,85

Approuvé au nom du gestionnaire,

« *David Burrows* »

David Burrows
Administrateur, Barometer Capital Management Inc.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

États du résultat global*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	404 252 \$	381 197 \$
Revenu de dividendes	204 709	478 701
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	951	1 570
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	2 473 745	4 148 951
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(360 680)	(408 172)
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(822 847)	285 747
Profit (perte) de change sur trésorerie	17 363	(3 757)
Autres revenus	94 192	4 132
	<u>2 011 685</u>	<u>4 888 369</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	343 143	450 457
Droits de garde	25 627	26 147
Charges d'exploitation (note 3 o))	122 610	115 842
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	61 364	28 596
Honoraires d'audit	30 329	28 679
Frais juridiques	19 744	33 319
Frais du comité d'examen indépendant	9 335	8 667
	<u>612 152</u>	<u>691 707</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>1 399 533</u>	<u>4 196 662</u>
Retenues d'impôt à la source	<u>13 757</u>	<u>25 259</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 385 776 \$</u>	<u>4 171 403 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	765 708 \$	1 763 980 \$
Catégorie F	601 727	2 366 941
Catégorie I	18 341	40 482
	<u>1 385 776 \$</u>	<u>4 171 403 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice		
Catégorie A	963 234	1 167 583
Catégorie F	779 403	1 289 288
Catégorie I	15 832	18 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,79 \$	1,51 \$
Catégorie F	0,77	1,84
Catégorie I	1,16	2,19

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables* Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
2025							
Catégorie A	12 514 284 \$	446 817 \$	235 541 \$	765 708 \$	(287 708) \$	(3 655 634) \$	10 019 008 \$
Catégorie F	14 514 147	785 434	168 952	601 727	(363 168)	(7 751 351)	7 955 741
Catégorie I	252 907	—	10 569	18 341	(10 569)	(51 392)	219 856
	<u>27 281 338 \$</u>	<u>1 232 251 \$</u>	<u>415 062 \$</u>	<u>1 385 776 \$</u>	<u>(661 445) \$</u>	<u>(11 458 377) \$</u>	<u>18 194 605 \$</u>
2024							
Catégorie A	13 953 161 \$	471 324 \$	368 835 \$	1 763 980 \$	(451 294) \$	(3 591 722) \$	12 514 284 \$
Catégorie F	16 943 053	859 491	348 988	2 366 941	(680 438)	(5 323 888)	14 514 147
Catégorie I	236 690	—	19 687	40 482	(19 687)	(24 265)	252 907
	<u>31 132 904 \$</u>	<u>1 330 815 \$</u>	<u>737 510 \$</u>	<u>4 171 403 \$</u>	<u>(1 151 419) \$</u>	<u>(8 939 875) \$</u>	<u>27 281 338 \$</u>

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 385 776 \$	4 171 403 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(2 473 745)	(4 148 951)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	360 680	408 172
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	822 847	(285 747)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(17 363)	3 757
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	10 777	41 526
Frais de gestion à payer	(10 216)	(3 391)
Créditeurs et charges à payer	(53 983)	26 278
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	57 960 676	31 917 078
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(47 867 250)	(23 872 725)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	10 118 199	8 257 400
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 234 606	1 328 460
Montant payé au rachat de parts rachetables	(11 514 400)	(9 031 895)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(265 202)	(395 090)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(10 544 996)	(8 098 525)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de l'exercice	(426 797)	158 875
Profit (perte) de change sur trésorerie	17 363	(3 757)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	553 665	398 547
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	144 231 \$	553 665 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	7 925 \$	2 991 \$
Intérêts reçus	392 316	386 449
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	201 427	489 716

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Annexe du portefeuille*

Au 31 décembre 2025

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
2 300	AGNICO EAGLE MINES LTD.	558 386 \$	535 349 \$	2,94
4 500	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	542 095	559 935	3,08
19 200	HUDBAY MINERALS INC.	381 700	523 200	2,88
4 300	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	481 992	509 894	2,80
14 300	KINROSS GOLD CORPORATION	545 728	552 838	3,04
24 300	PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMENT CORPORATION	555 582	551 853	3,03
8 500	POWER CORPORATION DU CANADA	543 043	620 075	3,41
2 500	BANQUE ROYALE DU CANADA	536 976	584 975	3,22
79 200	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD.	452 576	632 016	3,47
3 400	TOROMONT INDUSTRIES LTD.	532 969	564 570	3,10
3 400	WHEATON PRECIOUS METALS CORPORATION	549 899	548 624	3,02
		<u>5 680 946</u>	<u>6 183 329</u>	<u>33,99</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
747 000	ATS CORPORATION, 6,500 %, 21 AOÛT 2032	747 726	762 665	4,19
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD., 3,750 %, 8 FÉVR. 2031	199 562	199 272	1,10
200 000				
585 000	GOEASY LTD., 6,000 %, 15 MAI 2030	588 412	557 640	3,06
	HEAVY METAL EQUIPMENT & RENTALS, 7,250 %, 26 FÉVR. 2030	1 100 000	1 074 601	5,91
1 100 000	PEAK ACHIEVEMENT ATHLETICS INC., 6,125 %, 11 SEPT. 2033	386 981	386 342	2,12
387 000				
383 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC., 5,625 %, 15 AVR. 2055	384 255	392 575	2,16
	SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CORPORATION, 6,750 %, 22 MARS 2029	403 600	413 416	2,27
400 000				
625 000	SLEEP COUNTRY CANADA INC., 6,625 %, 28 NOV. 2032	628 510	639 006	3,51
374 000	TELUS CORPORATION, 6,250 %, 21 JUILL. 2055	374 364	392 954	2,16
		<u>4 813 410</u>	<u>4 818 471</u>	<u>26,48</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
1 400	ALPHABET INC.	380 867	600 991	3,30
1 400	APPLE INC.	549 145	521 998	2,87
44 700	BANCO SANTANDER SA	421 719	719 120	3,95
1 100	BROADCOM INC.	551 280	522 144	2,87
700	CATERPILLAR INC.	467 137	549 984	3,02
350	ELI LILLY & CO.	512 130	515 873	2,84
1 900	HOWMET AEROSPACE INC.	348 545	534 251	2,94
1 500	JPMORGAN CHASE & CO.	547 459	662 887	3,64
2 300	MORGAN STANLEY	549 391	560 010	3,08
2 200	NVIDIA CORPORATION	444 736	562 726	3,09
5 400	RIO TINTO PLC	551 808	592 710	3,26
		<u>5 324 217</u>	<u>6 342 694</u>	<u>34,86</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
375 000	POLARIS RENEWABLE ENERGY INC., 9,500 %, 3 DÉC. 2029	525 872	534 042	2,94

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 31 décembre 2025

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	16 344 445 \$	17 878 536 \$	98,27
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	(9 738)	—	—
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	16 334 707 \$	17 878 536	98,27
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		121 259	0,67
AUTRES ACTIFS NETS		194 810	1,06
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		18 194 605 \$	100,00

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2025

Gestion des risques

Le Fonds équilibré Barometer (le « Fonds ») (auparavant le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership) 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 2025 et 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	29,4	29,8
Services financiers	20,4	25,7
Matières premières	15,1	2,9
Énergie	12,4	11,9
Technologies de l'information	8,9	6,9
Produits industriels	5,9	6,9
Services de communications	3,3	3,2
Soins de santé	2,8	—
Biens de consommation de base	—	6,1
Obligations d'État	—	3,2
Biens de consommation discrétionnaire	—	3,1
Total des placements	98,2	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8	2,0
Contrats de change à terme	0,7	(1,3)
Autres actifs moins les passifs	0,3	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 31 décembre 2025

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, 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 2025	31 décembre 2024
AAA	—	3,2
BBB+	1,1	—
BBB	—	4,1
BBB-	—	11,1
BB+	—	4,5
BB	8,5	4,2
BB-	11,8	5,8
B	2,1	—
Sans notation	5,9	—
	29,4	32,9

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
31 décembre 2025			
Euro	70 \$	— \$	70 \$
Dollar américain	(6 888 848)	6 876 736	(12 112)
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37,9)	37,8	(0,1)
31 décembre 2024			
Dollar américain	(9 637 199) \$	9 703 011 \$	65 812 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35,4)	35,6	0,2

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 602 \$ (31 décembre 2024 – 3 291 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds
31 décembre 2025

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 2025	31 décembre 2024
Moins de 1 an	— \$	2 915 337 \$
De 1 an à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	2 579 699	3 188 127
Plus de 5 ans	2 772 814	2 886 967
	<u>5 352 513 \$</u>	<u>8 990 431 \$</u>
Sensibilité	17 409	20 117

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 2025, 69 % (31 décembre 2024 – 67 %) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se composait de placements en titres de capitaux propres qui étaient négociés sur des bourses nord-américaines. Si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 1 252 602 \$ (31 décembre 2024 – 1 816 060 \$). 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 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 585 \$	100,0	2 617 \$	100,0
Revenu net	951	60,0	1 570	60,0
Écart	<u>634 \$</u>	<u>40,0</u>	<u>1 047 \$</u>	<u>40,0</u>

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'est établie à 1 752 \$ (31 décembre 2024 – 882 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
31 décembre 2025

1. ORGANISATION DES FONDS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer (renommé ainsi le 1^{er} janvier 2025, auparavant le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership), le Fonds d'actions mondiales Barometer et le Fonds équilibré Barometer (renommé ainsi le 1^{er} janvier 2025, auparavant le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership) (collectivement, les « Fonds » ou le « Groupe de Fonds Barometer », et individuellement, un « Fonds ») sont régis par une déclaration de fiducie principale (la « déclaration de fiducie principale ») établie par le gestionnaire des Fonds, ainsi que par un règlement propre à chacun des Fonds (chacun, le « règlement »). Aux termes de la déclaration de fiducie principale, les Fonds sont régis par les lois de la province de l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le Brookfield Place, Suite 3220, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) M5J 2T3.

Barometer Capital Management Inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs (« Barometer », le « fiduciaire », le « gestionnaire » ou le « conseiller en valeurs ») des Fonds.

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

Les états financiers ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 24 mars 2026.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

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

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

a) Évaluation des placements

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables et les dérivés cotés en bourse) est fondée sur les cours de clôture à la date de clôture. 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.

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

a) Évaluation des placements (suite)

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

Les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon un modèle de la juste valeur reconnu, soit le modèle Black et Scholes. La juste valeur des contrats de change à terme de gré à gré est établie en fonction des taux de change à terme cotés à la date de clôture, obtenus d'une source indépendante.

b) Classement

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

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

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

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

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

c) Hiérarchie des justes valeurs

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

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).

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

c) Hiérarchie des justes valeurs (suite)

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.

d) Évaluation au coût amorti

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

e) Compensation des instruments financiers

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

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

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

f) Comptabilisation/décomptabilisation

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

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés. Les coûts de transaction sont comptabilisés directement dans les états du résultat global dans le cas des actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et sont inclus dans la juste valeur initiale des actifs financiers et passifs financiers au coût amorti. Les Fonds décomptabilisent les autres actifs financiers si les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif expirent, ou si l'actif financier ainsi que la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de cet actif sont transférés à une autre entité. Les Fonds décomptabilisent les passifs financiers si, et seulement si, les obligations des Fonds sont exécutées, annulées ou arrivent à expiration. Au moment de la décomptabilisation de l'actif financier, l'écart entre sa valeur comptable (ou la partie qui lui est attribuée) et la contrepartie reçue est comptabilisé en résultat net.

g) Transactions sur dérivés

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

h) Contrats à terme de gré à gré

Le Fonds peut conclure des contrats à terme de gré à gré à des fins de couverture et à d'autres fins dans le but de réduire son exposition au risque de change, ou pour établir une exposition aux monnaies étrangères. À la fermeture des contrats à terme de gré à gré, le profit ou la perte est comptabilisé(e) au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré » dans les états du résultat global. Les montants impayés au titre des règlements au moment de la clôture de contrats à terme de gré à gré sont compris dans l'actif ou le passif à titre de contrats à terme de gré à gré dans les états de la situation financière.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) 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'émission et des découverts bancaires, selon le cas.

j) Prêt de titres

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

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue pour le prêt de titres, le cas échéant, au 31 décembre 2025 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.

k) 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.

l) Coût des placements

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

m) Opérations de placement et comptabilisation des produits

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

Le revenu d'intérêts aux fins de distribution présenté dans les états du résultat global représente les intérêts nominaux reçus par les Fonds, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. 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, à la juste valeur, incluant les écarts de conversion, et la variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations zéro coupon.

n) 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Impôt sur le résultat (suite)

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

Au 31 décembre 2025, les soldes des pertes autres qu'en capital qui suivent s'appliquaient aux Fonds :

	Fonds tactique de croissance du revenu Barometer	Fonds d'actions mondiales Barometer	Fonds équilibré Barometer
Pertes autres qu'en capital			
Exercice			
2038	62 368 \$	349 976 \$	— \$
2039	—	139 457	—
2043	—	125 273	—
Pertes en capital nettes	7 590 773 \$	284 588 \$	— \$

o) Charges d'exploitation

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

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

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

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

p) Conversion des monnaies étrangères

La juste valeur des placements étrangers ainsi que des autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure de l'Est, chaque jour d'évaluation et le profit (la perte) de change sur trésorerie sont comptabilisés dans les états du résultat global. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions.

q) 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.

r) 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.

3. SOMMAIRE DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

s) Présentation des parts rachetables

L'IAS 32 exige que les instruments rachetables au gré du porteur soient comptabilisés comme des passifs et non comme des capitaux propres dans les états de la situation financière des Fonds, sauf lorsqu'ils remplissent certaines conditions. La norme définit un instrument rachable au gré du porteur comme un instrument financier qui confère à son porteur le droit de le restituer à l'émetteur contre de la trésorerie ou un autre actif financier. Les Fonds distribuent tout revenu net et tout gain en capital sous forme de trésorerie (à la demande du porteur de parts). De plus, les catégories de parts rachetables du Fonds ne possèdent pas de caractéristiques identiques et ne sont pas subordonnées de façon égale entre elles. Par conséquent, les parts rachetables du Fonds ne satisfont pas aux critères exigeant le classement dans les capitaux propres et elles ont été classées dans les passifs financiers à l'état de la situation financière.

t) Modifications futures de méthodes comptables

États financiers : présentation et informations à fournir (IFRS 18)

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, Présentation des états financiers, et entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. La nouvelle norme présente les nouvelles principales dispositions qui suivent.

- i) Les entités doivent classer tous les produits et charges dans l'une des cinq catégories de l'état du résultat global, plus précisément dans les catégories « exploitation », « investissement », « financement », « activités abandonnées » et « impôts sur le résultat ». Elles doivent également présenter un sous-total pour le résultat d'exploitation nouvellement défini. Le résultat net des entités ne sera pas touché par les modifications.
- ii) Les mesures de la performance définies par la direction sont présentées dans une seule note dans les états financiers.
- iii) Des indications supplémentaires sont fournies sur la façon dont le regroupement de l'information dans les états financiers.

De plus, toutes les entités doivent utiliser le sous-total pour le résultat d'exploitation comme point de départ pour établir le tableau des flux de trésorerie si elles présentent les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon la méthode indirecte.

Les Fonds évaluent toujours quel sera l'incidence de la nouvelle norme, plus particulièrement en ce qui a trait à la structure de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie de chacun des fonds ainsi que des informations supplémentaires relatives aux mesures de la performance définies par la direction. Les Fonds évaluent également l'incidence sur la façon dont sont regroupées les informations dans les états financiers, dont les postes portant actuellement le libellé « Autres ».

Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

L'IASB a publié en mai 2024 des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7 qui traitent du classement des actifs financiers et de la comptabilisation de leur règlement au moyen d'un système de paiement électronique dans le contexte des dispositions en matière de classement et d'évaluation de l'IFRS 9. Les répercussions potentielles peuvent comprendre notamment une modification de l'échéancier de la comptabilisation et de la décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations au cours desquelles le règlement d'un instrument financier par un autre prend plus d'un jour. De même, les entités qui décomptabilisent les dettes fournisseurs et la trésorerie à la date d'initiation des paiements pourraient adopter une modification même si le créancier n'a pas encore reçu le montant en trésorerie. Un choix peut toutefois être exercé aux termes de la méthode comptable dans le but de décomptabiliser certains passifs financiers qui sont réglés au moyen d'un système de paiement électronique à la condition que certains critères soient remplis.

Les modifications entreront en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2026. La direction évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme qui ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers des Fonds.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

4. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

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

Classement et évaluation des placements :

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

Comme il est indiqué à la note 3 b), les Fonds classent les placements dans des instruments de créance, de titres de capitaux propres et de dérivés, en tant qu'actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS

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

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

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

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

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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 2025 et 2024.

2025	Parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la clôture de l'exercice
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer					
Catégorie A	2 002 364	158 416	(320 928)	76 383	1 916 235
Catégorie F	1 352 664	298 237	(316 716)	31 377	1 365 562
Fonds d'actions mondiales Barometer					
Catégorie A	1 075 499	1 200 812	(164 790)	—	2 111 521
Catégorie F	182 600	2 815 090	(144 048)	—	2 853 642
Catégorie I	4 271	939	(5 210)	—	—
Fonds équilibré Barometer					
Catégorie A	1 095 515	39 025	(320 684)	20 536	834 392
Catégorie F	1 148 865	61 824	(622 834)	13 045	600 900
Catégorie I	18 265	—	(3 891)	733	15 107
2024					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer					
Catégorie A	2 186 538	245 163	(518 259)	88 922	2 002 364
Catégorie F	1 418 920	335 388	(446 495)	44 851	1 352 664
Fonds d'actions mondiales Barometer					
Catégorie A	369 714	766 936	(61 151)	—	1 075 499
Catégorie F	197 127	44 591	(59 118)	—	182 600
Catégorie I	—	4 299	(28)	—	4 271
Fonds équilibré Barometer					
Catégorie A	1 349 493	42 860	(329 778)	32 940	1 095 515
Catégorie F	1 483 861	69 824	(432 826)	28 006	1 148 865
Catégorie I	18 464	—	(1 623)	1 424	18 265

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 (suite)
31 décembre 2025

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	1,95 %	0,95 %
Fonds d'actions mondiales Barometer	2,20 %	1,20 %
Fonds équilibré Barometer	1,95 %	0,95 %

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

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

Honoraires liés au rendement

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

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

7. DISTRIBUTIONS

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

8. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

a) Risque de concentration

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

b) Risque de crédit

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

Le risque de crédit se concentre dans les placements qu'un Fonds fait dans des instruments de créance et des dérivés. La valeur de marché des instruments de créance et des dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente le risque de crédit maximal à chaque date de clôture.

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

c) Risque de change

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

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

d) Risques liés aux dérivés

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

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

d) Risques liés aux dérivés (suite)

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

Les dérivés détenus aux 31 décembre 2025 et 2024 n'incluaient que des contrats à terme de gré à gré; le sommaire des données quantitatives relatif à cette exposition au risque est présenté à la note 10.

e) Risque sur actions

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

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

Certains titres convertibles peuvent également être exposés au risque de taux d'intérêt.

f) Risques propres aux placements étrangers

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

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

Au 31 décembre 2025, le Fonds d'actions mondiales Barometer avait effectué des placements à l'extérieur du Canada et des États-Unis à hauteur de 27 393 403 \$ (31 décembre 2024 – 4 116 773 \$). Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer et le Fonds équilibré Barometer n'avaient effectué aucun placement important à l'extérieur du Canada et des États-Unis, y compris les marchés émergents.

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

g) Risque géopolitique

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

h) Risque de taux d'intérêt

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

Le risque de taux d'intérêt survient lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Un Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

i) Risque de liquidité

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

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

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

j) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la juste valeur ou que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Chaque placement implique le risque d'une perte de capital. Le gestionnaire entend atténuer ce risque en choisissant avec soin, et avec un souci de diversification, les titres et les autres instruments financiers dans le respect des limites posées par les objectifs et la stratégie de placement de chacun des Fonds. À l'exception des options position vendeur et des titres vendus à découvert (se reporter à la note 9), le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé par leur juste valeur. Les pertes éventuelles attribuables aux options position vendeur et aux titres vendus à découvert peuvent être illimitées. Le gestionnaire surveille régulièrement les positions globales de chacun des Fonds sur le marché. Les instruments financiers détenus par un Fonds peuvent être exposés aux risques liés au marché qui découlent des incertitudes entourant le prix futur des instruments.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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 2025.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer				
Actions ordinaires	25 689 289 \$	– \$	– \$	25 689 289 \$
Titres à revenu fixe	–	529 810	–	529 810
Contrats à terme de gré à gré	–	231 025	–	231 025
	<u>25 689 289 \$</u>	<u>760 835 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>26 450 124 \$</u>
Fonds d'actions mondiales Barometer				
Actions ordinaires	<u>132 726 532 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>132 726 532 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Actions ordinaires	12 526 023 \$	– \$	– \$	12 526 023 \$
Titres à revenu fixe	–	5 352 513	–	5 352 513
Contrats à terme de gré à gré	–	121 259	–	121 259
	<u>12 526 023 \$</u>	<u>5 473 772 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>17 999 795 \$</u>

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds, au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer				
Actions ordinaires	21 559 442 \$	– \$	– \$	21 559 442 \$
Titres à revenu fixe	–	4 331 884	–	4 331 884
Contrats à terme de gré à gré	–	66 547	–	66 547
	<u>21 559 442 \$</u>	<u>4 398 431 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>25 957 873 \$</u>
Fonds d'actions mondiales Barometer				
Actions ordinaires	<u>26 627 886 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>26 627 886 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Actions ordinaires	18 160 603 \$	– \$	– \$	18 160 603 \$
Titres à revenu fixe	–	8 990 431	–	8 990 431
Contrats à terme de gré à gré	–	49 474 \$	–	49 474
	<u>18 160 603 \$</u>	<u>9 039 905 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>27 200 508 \$</u>
Passif				
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer				
Contrats à terme de gré à gré	<u>– \$</u>	<u>420 272 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>420 272 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Contrats à terme de gré à gré	<u>– \$</u>	<u>397 505 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>397 505 \$</u>

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2025 et 2024.

Fonds d'actions mondiales Barometer	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde à l'ouverture de l'exercice	– \$	39 725 \$
Achats effectués au cours de l'exercice	–	–
Ventes effectuées au cours de l'exercice	–	(41 196)
Transfert vers le niveau 3	–	–
Profit (perte) réalisé(e) compris(e) dans le résultat net	–	–
Variation du profit (de la perte) latent(e) comprise dans le résultat net	–	1 471
Solde à la clôture de l'exercice	– \$	– \$

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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

Le tableau suivant présente les placements des Fonds dans des contrats à terme de gré à gré aux 31 décembre 2025 et 2024 qui se rapportent aux couvertures du portefeuille :

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer 31 décembre 2025

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	(13 569 643) \$	(13 812 282) \$	242 639 \$
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	685 335	696 949	(11 614)
				<u>(12 884 308) \$</u>	<u>(13 115 333) \$</u>	<u>231 025 \$</u>

31 décembre 2024

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	1 007 738 \$	984 130 \$	23 608 \$
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	791 794	770 880	20 914
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	863 775	851 933	11 842
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	287 925	282 970	4 955
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	1 511 606	1 507 328	4 278
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	431 888	430 938	950
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	(287 925)	(280 804)	(7 121)
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	<u>(13 316 531)</u>	<u>(12 903 380)</u>	<u>(413 151)</u>
				<u>(8 709 730) \$</u>	<u>(8 356 005) \$</u>	<u>(353 725) \$</u>

Fonds d'actions mondiales Barometer

Il n'y avait aucun placement dans des contrats à terme de gré à gré aux 31 décembre 2025 et 2024.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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

Fonds équilibré Barometer
31 décembre 2025

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	(7 058 956) \$	(7 185 177) \$	126 221 \$
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	(1 096 537)	(1 113 140)	16 603
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	(616 802)	(626 882)	10 080
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	342 668	342 138	530
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	274 134	275 503	(1 369)
15 janvier 2026	USD	CIBC	1,3707	1 233 604	1 264 410	(30 806)
				<u>(6 921 889) \$</u>	<u>(7 043 148) \$</u>	<u>121 259 \$</u>

31 décembre 2024

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	935 756 \$	905 268 \$	30 488 \$
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	575 850	559 964	15 886
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	647 831	645 997	1 834
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	575 850	574 584	1 266
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	(359 906)	(349 596)	(10 310)
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	(575 850)	(561 608)	(14 242)
16 janvier 2025	USD	CIBC	1,4396	(12 020 869)	(11 647 916)	(372 953)
				<u>(10 221 338) \$</u>	<u>(9 873 307) \$</u>	<u>(348 031) \$</u>

Le tableau suivant présente les actifs financiers et les passifs financiers qui sont assujettis à des conventions-cadres de compensation exécutoires ou d'autres accords similaires ainsi que l'incidence nette sur les états de la situation financière des Fonds si tous les droits avaient été exercés dans le cas où des événements futurs surviennent tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer
31 décembre 2025

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	242 639 \$	(11 614) \$	231 025 \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	(11 614)	11 614	—
Total	<u>231 025 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>231 025 \$</u>

31 décembre 2024

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	66 547 \$	(66 547) \$	— \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	(420 272)	66 547	(353 725)
Total	<u>(353 725) \$</u>	<u>— \$</u>	<u>(353 725) \$</u>

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes (suite)
31 décembre 2025

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

Fonds d'actions mondiales Barometer

Il n'y avait aucun actif financier ni passif financier assujetti à des conventions-cadres de compensation exécutoires aux 31 décembre 2025 et 2024.

Fonds équilibré Barometer 31 décembre 2025

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	153 434 \$	(32 175) \$	121 259 \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	(32 175)	32 175	—
Total	<u>121 259 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>121 259 \$</u>

31 décembre 2024

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	49 474 \$	(49 474) \$	— \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	(397 505)	49 474	(348 031)
Total	<u>(348 031) \$</u>	<u>— \$</u>	<u>(348 031) \$</u>

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

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

11. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2025, le Fonds tactique de croissance du revenu Barometer Disciplined Leadership et le Fonds équilibré Barometer Disciplined Leadership ont été renommés respectivement Fonds tactique de croissance du revenu Barometer et Fonds équilibré Barometer.

12. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2026, le Fonds d'actions mondiales Barometer a été renommé Fonds d'actions internationales Barometer.

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

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

Cette page est intentionnellement laissée en blanc.

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

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

