

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.

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

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

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

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux normes 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 21 août 2025

TABLE DES MATIÈRES

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	14-15
Notes annexes afférentes au Fonds	16-18

Fonds équilibré Barometer

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

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

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

États de la situation financière*

Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	869 068 \$	593 652 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	18 116	55 184
Souscriptions à recevoir	101 000	5 000
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	245 044	66 547
Placements à la juste valeur (note 9)	23 876 465	25 891 326
	<u>25 109 693</u>	<u>26 611 709</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	110 538	5 180
Frais de gestion à payer (note 6)	31 084	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	52 459	90 889
	<u>194 081</u>	<u>600 109</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>24 915 612 \$</u>	<u>26 011 600 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	14 273 530 \$	15 066 278 \$
Catégorie F	10 642 082	10 945 322
	<u>24 915 612 \$</u>	<u>26 011 600 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 943 639	2 002 364
Catégorie F	1 337 198	1 352 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	7,34 \$	7,52 \$
Catégorie F	7,96	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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	28 311 \$	28 319 \$
Revenu de dividendes	222 496	328 961
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	679	534
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	1 761 788	2 544 918
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(352 563)	(226 658)
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(1 025 395)	1 724 488
Profit (perte) de change sur trésorerie	18 227	8 368
Autres revenus	—	139
	<u>653 543</u>	<u>4 409 069</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	209 014	216 343
Droits de garde	12 102	12 017
Charges d'exploitation (note 3 o))	62 402	68 514
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	50 581	15 194
Honoraires d'audit	14 950	14 112
Frais juridiques	19 434	1 273
Frais du comité d'examen indépendant	4 667	4 333
	<u>373 150</u>	<u>331 786</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>280 393</u>	<u>4 077 283</u>
Retenues d'impôt à la source	29 180	35 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>251 213 \$</u>	<u>4 041 366 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	103 731 \$	2 338 489 \$
Catégorie F	147 482	1 702 877
	<u>251 213 \$</u>	<u>4 041 366 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	1 956 025	2 069 723
Catégorie F	1 343 586	1 379 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,05 \$	1,13 \$
Catégorie F	0,11	1,23

* 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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période
2025							
Catégorie A	15 066 278 \$	806 741 \$	291 523 \$	103 731 \$	(437 915) \$	(1 556 828) \$	14 273 530 \$
Catégorie F	10 945 322	1 600 122	134 819	147 482	(300 636)	(1 885 027)	10 642 082
	<u>26 011 600 \$</u>	<u>2 406 863 \$</u>	<u>426 342 \$</u>	<u>251 213 \$</u>	<u>(738 551) \$</u>	<u>(3 441 855) \$</u>	<u>24 915 612 \$</u>
2024							
Catégorie A	14 409 104 \$	880 158 \$	342 630 \$	2 338 489 \$	(461 112) \$	(2 365 877) \$	15 143 392 \$
Catégorie F	9 908 266	1 584 306	194 206	1 702 877	(308 609)	(2 584 959)	10 496 087
	<u>24 317 370 \$</u>	<u>2 464 464 \$</u>	<u>536 836 \$</u>	<u>4 041 366 \$</u>	<u>(769 721) \$</u>	<u>(4 950 836) \$</u>	<u>25 639 479 \$</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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	251 213 \$	4 041 366 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(1 761 788)	(2 544 918)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	352 563	226 658
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	1 025 395	(1 724 488)
(Profit) perte de change sur trésorerie	(18 227)	(8 368)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	37 068	11 701
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	(3 438)	1 240
Créditeurs et charges à payer	(38 430)	(3 257)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	41 585 400	15 355 208
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(39 785 478)	(11 578 453)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 644 278	3 491 218
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 310 863	2 464 464
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 336 497)	(4 950 785)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(361 455)	(232 885)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 387 089)	(2 719 206)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	257 189	772 012
Profit (perte) de change sur trésorerie	18 227	8 368
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	593 652	417 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	869 068 \$	1 198 143 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	6 449 \$	4 839 \$
Intérêts reçus	51 339	28 319
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	230 384	304 746

* 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 30 juin 2025 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
4 400	MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE	436 780 \$	713 856 \$	2,87
5 200	BANQUE DE MONTRÉAL	742 359	784 732	3,15
8 200	CORPORATION CAMECO	750 821	829 266	3,33
15 900	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD.	736 160	680 520	2,73
300	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD.	255 879	737 400	2,96
6 700	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	740 572	724 806	2,91
2 800	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	782 281	886 620	3,56
3 800	LES COMPAGNIES LOBLAW LTÉE	741 646	855 950	3,44
9 100	NUTRIEN LTD.	755 935	722 085	2,90
4 300	BANQUE ROYALE DU CANADA	730 311	771 721	3,10
5 600	STANTEC INC.	742 596	829 752	3,33
18 900	GROUPE TMX LTÉE	670 978	1 090 908	4,38
5 900	WHEATON PRECIOUS METALS CORPORATION	747 879	722 514	2,90
		<u>8 834 197</u>	<u>10 350 130</u>	<u>41,56</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
781 000	TAMARACK VALLEY ENERGY LTD., 7,250 %, 10 MAI 2027	736 140	794 113	3,19
		<u>736 140</u>	<u>794 113</u>	<u>3,19</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
72 800	BANCO SANTANDER SA	694 257	823 035	3,30
2 200	CHENIERE ENERGY INC.	718 056	729 737	2,93
7 900	CISCO SYSTEMS INC.	742 404	746 570	3,00
2 500	DARDEN RESTAURANTS INC.	709 434	742 242	2,98
4 700	EXPAND ENERGY CORPORATION	725 396	748 635	3,00
11 100	FREEPORT-MCMORAN INC.	675 375	655 422	2,63
1 200	GE VERNOVA LLC	727 368	864 906	3,47
2 300	GENERAL ELECTRIC CO.	711 659	806 359	3,24
4 500	HOWMET AEROSPACE INC.	822 122	1 140 875	4,58
2 000	JPMORGAN CHASE & CO.	729 945	789 773	3,17
800	META PLATFORMS INC.	767 043	804 282	3,23
1 200	MICROSOFT CORPORATION	750 843	813 027	3,26
4 100	MORGAN STANLEY	747 442	786 648	3,16
3 900	NVIDIA CORPORATION	759 715	839 273	3,37
3 600	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	731 037	716 018	2,87
1 500	VISA INC.	722 763	725 420	2,91
		<u>11 734 859</u>	<u>12 732 222</u>	<u>51,10</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 30 juin 2025 (non audité)

	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
PLACEMENTS DÉTENUS (suite)			
TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	21 305 196 \$	23 876 465 \$	95,85
COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	<u>(12 896)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>21 292 300 \$</u>	23 876 465	95,85
PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		245 044	0,98
AUTRES ACTIFS NETS		<u>794 103</u>	<u>3,17</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>24 915 612 \$</u>	<u>100,00</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services financiers	29,7	31,0
Produits industriels	17,5	9,2
Énergie	14,8	12,6
Matières premières	11,3	3,7
Technologies de l'information	9,7	6,4
Biens de consommation de base	3,4	6,0
Services de communications	3,2	7,1
Obligations de sociétés	3,2	3,0
Biens de consommation discrétionnaire	3,0	—
Obligations d'État	—	13,6
Immobilier	—	3,7
Services publics	—	3,2
Total des placements	95,8	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5	2,3
Contrats de change à terme	1,0	(1,4)
Autres actifs moins les passifs	(0,3)	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 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	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
AAA	—	13,6
B+	3,3	3,1
	3,3	16,7

FONDS TACTIQUE DE CROISSANCE DU REVENU BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds

30 juin 2025 (non audité)

Risque de change

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

Monnaie	Exposition		Total
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	
30 juin 2025			
Dollar américain	(12 498 163) \$	12 732 222 \$	234 059 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50,2)	51,1	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 30 juin 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 11 703 \$ (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 créditeurs et charges à payer) qui étaient libellés en monnaies étrangères n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance	30 juin 2025	31 décembre 2024
Moins de 1 an	– \$	3 537 794 \$
De 1 an à 3 ans	794 113	794 090
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
	<u>794 113 \$</u>	<u>4 331 884 \$</u>
Sensibilité	112	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

30 juin 2025 (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, 93 % (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 la période, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 2 308 235 \$ (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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	1 131 \$	100,0	889 \$	100,0
Revenu net	452	60,0	534	60,0
Écart	679 \$	40,0	355 \$	40,0

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établie à 5 831 \$ (30 juin 2024 – 669 \$).

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

États de la situation financière*

Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	4 385 390 \$	993 553 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	74 689	23 745
Souscriptions à recevoir	268 752	165 493
Placements à la juste valeur (note 9)	52 012 070	26 627 886
	<u>56 740 901</u>	<u>27 810 677</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	150 015	15 023
Frais de gestion à payer (note 6)	77 371	45 568
Honoraires liés au rendement à payer (note 6)	4 256	954 012
Créditeurs et charges à payer	51 500	83 891
	<u>283 142</u>	<u>1 098 494</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>56 457 759 \$</u>	<u>26 712 183 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	29 428 910 \$	22 382 810 \$
Catégorie F	26 971 745	4 276 858
Catégorie I**	57 104	52 515
	<u>56 457 759 \$</u>	<u>26 712 183 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	1 310 305	1 075 499
Catégorie F	1 070 571	182 600
Catégorie I**	4 252	4 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	22,46 \$	20,81 \$
Catégorie F	25,19	23,42
Catégorie I**	13,43	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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

États du résultat global*

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	– \$	2 060 \$
Revenu de dividendes	700 480	473 358
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	17 495	4 868
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	2 186 408	789 741
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	361 027	(10 439)
Profit (perte) de change sur trésorerie	(144 155)	(3 220)
	<u>3 121 255</u>	<u>1 256 368</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	400 017	159 693
Honoraires liés au rendement (note 6)	4 256	1 510
Droits de garde	11 800	17 512
Charges d'exploitation (note 3 o))	52 340	69 553
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	92 637	59 037
Honoraires d'audit	14 950	14 112
Frais juridiques	19 434	1 273
Frais du comité d'examen indépendant	4 667	4 333
	<u>600 101</u>	<u>327 023</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>2 521 154</u>	<u>929 345</u>
Retenues d'impôt à la source	89 534	74 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 431 620 \$</u>	<u>855 047 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	1 828 755 \$	620 134 \$
Catégorie F	598 035	235 668
Catégorie I**	4 830	(755)
	<u>2 431 620 \$</u>	<u>855 047 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	1 165 857	746 894
Catégorie F	565 454	194 626
Catégorie I**	4 261	4 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	1,57 \$	0,83 \$
Catégorie F	1,06	1,21
Catégorie I**	1,13	(0,18)

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été ouverte aux souscriptions le 25 avril 2024.

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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Vente de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période
2025					
Catégorie A	22 382 810 \$	7 011 796 \$	1 828 755 \$	(1 794 451) \$	29 428 910 \$
Catégorie F	4 276 858	22 598 631	598 035	(501 779)	26 971 745
Catégorie I	52 515	—	4 830	(241)	57 104
	<u>26 712 183 \$</u>	<u>29 610 427 \$</u>	<u>2 431 620 \$</u>	<u>(2 296 471) \$</u>	<u>56 457 759 \$</u>
2024					
Catégorie A	6 091 104 \$	10 917 843 \$	620 134 \$	(651 318) \$	16 977 763 \$
Catégorie F	3 627 226	414 143	235 668	(436 154)	3 840 883
Catégorie I**	—	42 985	(755)	(57)	42 173
	<u>9 718 330 \$</u>	<u>11 374 971 \$</u>	<u>855 047 \$</u>	<u>(1 087 529) \$</u>	<u>20 860 819 \$</u>

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

** La catégorie I du Fonds a été rouverte aux souscriptions le 25 avril 2024.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Tableaux des flux de trésorerie*

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 431 620 \$	855 047 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(2 186 408)	(789 741)
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(361 027)	10 439
(Profit) perte de change sur trésorerie	144 155	3 220
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	(50 944)	(161 013)
Frais de gestion à payer	31 803	21 762
Honoraires liés au rendement à payer	(949 756)	1 510
Créditeurs et charges à payer	(32 391)	3 754
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	14 738 975	12 528 853
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(37 575 724)	(22 458 121)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(23 809 697)	(9 984 290)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 507 168	11 372 471
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 161 479)	(1 087 529)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	27 345 689	10 284 942
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	3 535 992	300 652
Profit (perte) de change sur trésorerie	(144 155)	(3 220)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	993 553	238 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	4 385 390 \$	536 103 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	299 \$	262 \$
Intérêts reçus	—	2 060
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	560 002	238 047

* 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 30 juin 2025 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS INDONÉSIENNES				
3 269 000	ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT	581 118 \$	501 912 \$	0,89
17 080 000	BUMI RESOURCES MINERALS TBK PT	597 296	567 473	1,01
657 000	PANTAI INDAH KAPUK DUA TBK PT	599 925	622 882	1,10
7 643 000	TRIMEGAH BANGUN PERSADA TBK PT	458 742	423 223	0,75
		<u>2 237 081</u>	<u>2 115 490</u>	<u>3,75</u>
ACTIONS JAPONAISES				
6 600	ADVANTEST CORPORATION	383 010	664 343	1,18
17 100	CAPCOM CO., LTD.	565 107	796 895	1,41
34 100	EBARA CORPORATION	804 377	894 912	1,59
17 075	HITACHI LTD.	503 621	678 298	1,20
26 700	KIKKOMAN CORPORATION	414 768	337 490	0,60
26 100	M3 INC.	442 272	489 558	0,87
705	NIPPON PROLOGIS REIT INC.	537 344	530 147	0,94
13 700	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD.	598 505	569 595	1,01
19 174	NITTO DENKO CORPORATION	466 207	505 643	0,90
12 044	OBIC CO., LTD.	588 615	638 418	1,13
28 558	OLYMPUS CORPORATION	504 878	462 685	0,82
26 800	ONO PHARMACEUTICAL CO., LTD.	402 429	394 707	0,70
17 200	RENESES ELECTRONICS CORPORATION	389 611	290 692	0,51
12 800	SANWA HOLDINGS CORPORATION	407 021	579 094	1,03
2 171	SHIMANO INC.	420 323	428 750	0,76
21 558	SHIONOGI & CO., LTD.	497 516	528 290	0,94
35 000	TDK CORPORATION	542 642	560 609	0,99
17 800	TOEI ANIMATION CO., LTD.	481 394	552 394	0,98
		<u>8 949 640</u>	<u>9 902 520</u>	<u>17,56</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
8 900	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	529 005	552 431	0,98
750	ARGENX SE	613 111	563 113	1,00
29 100	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO., LTD.	421 533	409 451	0,73
4 825	BAIDU INC.	644 619	563 626	1,00
28 200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	439 015	590 380	1,05
201 200	BANCO BRADESCO SA	664 212	846 828	1,50
4 700	BANCO MACRO SA	375 929	449 475	0,80
109 900	BANCO SANTANDER SA	1 079 138	1 242 467	2,20
34 500	BARCLAYS PLC	836 767	873 590	1,55
3 960	BIONTECH SE	516 728	574 290	1,02
40 900	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	790 045	914 756	1,62
150 000	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	439 266	286 041	0,51
68 500	COSAN SA	643 403	471 184	0,83
3 750	CRH PLC	489 327	468 903	0,83
21 200	DAQO NEW ENERGY CORPORATION	530 238	438 057	0,78
43 400	ECOPETROL SA	530 117	523 169	0,93
12 100	EMBRAER SA	610 503	937 957	1,66
11 300	ENDAVA PLC	405 070	235 801	0,42
117 600	ENEL CHILE SA	511 509	581 464	1,03

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2025 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
18 300	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	628 967 \$	712 148 \$	1,26
3 100	FUTU HOLDINGS LTD.	388 245	521 860	0,92
13 800	GALAPAGOS NV	588 557	526 127	0,93
52 600	GDS HOLDINGS LTD.	1 128 301	2 190 232	3,88
15 200	GENMAB A/S	424 829	427 743	0,76
16 100	GOLD FIELDS LTD.	511 560	519 079	0,92
109 600	GRUPO TELEVISIA SAB	388 077	326 937	0,58
57 900	HARMONY GOLD MINING CO., LTD.	834 138	1 101 752	1,95
6 400	HSBC HOLDINGS PLC	519 405	529 933	0,94
4 200	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	617 162	659 839	1,17
14 000	JD.COM INC.	614 027	622 425	1,10
80 800	LUFAX HOLDING LTD.	401 640	307 061	0,54
16 900	MINISO GROUP HOLDING LTD.	436 360	419 415	0,74
32 900	MITSUBISHI UF J FINANCIAL GROUP INC.	587 433	614 836	1,09
31 300	NATWEST GROUP PLC	551 270	603 267	1,07
9 000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.	774 750	661 368	1,17
5 900	PAMPA ENERGIA SA	492 102	557 565	0,99
2 300	PDD HOLDINGS INC.	399 332	327 882	0,58
10 200	QIFU TECHNOLOGY INC.	517 544	602 419	1,07
1 700	SAP SE	598 368	704 165	1,25
39 600	SASOL LTD.	372 291	238 411	0,42
6 600	SEA LTD.	879 258	1 437 838	2,55
9 200	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	490 651	441 980	0,78
26 400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	452 292	543 347	0,96
1 810	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	458 390	558 389	0,99
32 200	TELEFONICA BRASIL SA	482 247	500 000	0,89
110 200	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	2 544 127	2 542 752	4,50
29 600	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	574 193	785 801	1,39
19 700	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	450 824	449 727	0,80
42 100	TURKCELL ILETISIM HZMETLERI AS	416 059	346 934	0,61
10 500	UBS GROUP AG	448 251	483 695	0,86
11 000	VERONA PHARMA PLC	562 695	1 417 102	2,51
41 500	VODAFONE GROUP PLC	513 624	602 579	1,07
44 300	WEIBO CORPORATION	520 257	575 050	1,02
91 800	WIPRO LTD.	363 034	377 623	0,67
69 500	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD.	1 255 566	1 460 696	2,59
46 600	XPENG INC.	829 470	1 134 913	2,01
12 000	YPF SA	454 597	514 057	0,91
23 600	ZAI LAB LTD.	751 007	1 124 130	1,99
		<u>35 290 435</u>	<u>39 994 060</u>	<u>70,87</u>
	TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	46 477 156 \$	52 012 070 \$	92,18
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	(78 002)	—	—
	PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	<u>46 399 154</u> \$	52 012 070	92,18
	AUTRES ACTIFS NETS		<u>4 445 689</u>	<u>7,82</u>
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		<u>56 457 759</u> \$	<u>100,00</u>

*Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communications	15,9	14,0
Soins de santé	14,8	12,9
Services financiers	14,5	13,7
Matières premières	12,7	6,2
Technologies de l'information	12,0	19,9
Produits industriels	6,4	6,6
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,9
Énergie	6,1	5,3
Services publics	2,0	6,3
Immobilier	0,9	1,0
Biens de consommation de base	0,6	4,9
Total des placements	92,2	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,7	3,7
Autres actifs moins les passifs	0,1	(3,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait effectué aucun placement important dans des instruments de créance.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

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
30 juin 2025			
Dollar américain	858 076 \$	39 994 060 \$	40 852 136 \$
Yen japonais	1	9 902 520	9 902 521
Roupie indonésienne	—	2 115 490	2 115 490
	858 077 \$	52 012 070 \$	52 870 147 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,5	92,1	93,6
31 décembre 2024			
Dollar américain	117 708 \$	22 511 113 \$	22 628 821 \$
Yen japonais	—	4 116 773	4 116 773
	117 708 \$	26 627 886 \$	26 745 594
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,4	99,7	100,1

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain et au yen japonais, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 643 507 \$ (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) ainsi que les passifs financiers (y compris les frais de gestion à payer, les honoraires liés au rendement à payer ainsi que les créditeurs et charges à payer) qui étaient libellés en monnaies étrangères n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 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.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, 92 % (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 la période, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait pu augmenter ou diminuer, respectivement, d'environ 5 201 207 \$ (31 décembre 2024 – 2 662 789 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

Prêt de titres

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	29 154 \$	100,0	8 112 \$	100,0
Revenu net	17 495	60,0	4 868	60,0
Écart	11 659 \$	40,0	3 244 \$	40,0

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établie à 42 328 \$ (30 juin 2024 – 42 047 \$).

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

États de la situation financière*

Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3 i))	457 818 \$	553 665 \$
Intérêts et dividendes à recevoir	116 217	123 369
Souscriptions à recevoir	228	2 355
Contrats à terme de gré à gré (notes 9 et 10)	201 813	49 474
Placements à la juste valeur (note 9)	19 550 674	27 151 034
	<u>20 326 750</u>	<u>27 879 897</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Rachats à payer	578 018	56 023
Frais de gestion à payer (note 6)	25 019	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	53 212	92 964
	<u>656 249</u>	<u>598 559</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>19 670 501 \$</u>	<u>27 281 338 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	10 917 801 \$	12 514 284 \$
Catégorie F	8 549 167	14 514 147
Catégorie I	203 533	252 907
	<u>19 670 501 \$</u>	<u>27 281 338 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)		
Catégorie A	963 980	1 095 515
Catégorie F	677 942	1 148 865
Catégorie I	14 632	18 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	11,33 \$	11,42 \$
Catégorie F	12,61	12,63
Catégorie I	13,91	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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	217 671 \$	187 826 \$
Revenu de dividendes	131 712	268 216
Revenu tiré du prêt de titres (note 3 j))	394	1 071
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	1 271 611	1 212 810
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	(307 525)	(169 422)
Variation nette du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	(985 741)	1 491 695
Profit (perte) de change sur trésorerie	10 307	4 936
Autres revenus	—	183
	<u>338 429</u>	<u>2 997 315</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	186 572	228 342
Droits de garde	13 435	13 529
Charges d'exploitation (note 3 o))	58 103	65 514
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 3 k))	40 378	13 962
Honoraires d'audit	14 950	14 112
Frais juridiques	19 434	1 273
Frais du comité d'examen indépendant	4 667	4 333
	<u>337 539</u>	<u>341 065</u>
Bénéfice (perte) global(e) avant impôt	<u>890</u>	<u>2 656 250</u>
Retenues d'impôt à la source	<u>9 645</u>	<u>14 182</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(8 755) \$</u>	<u>2 642 068 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	28 078 \$	1 114 477 \$
Catégorie F	(37 752)	1 503 904
Catégorie I	919	23 687
	<u>(8 755) \$</u>	<u>2 642 068 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Catégorie A	1 045 965	1 212 796
Catégorie F	926 669	1 375 319
Catégorie I	17 006	18 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,03 \$	0,92 \$
Catégorie F	(0,04)	1,09
Catégorie I	0,05	1,28

* 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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Vente de parts rachetables	Réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Rachat de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période
2025							
Catégorie A	12 514 284 \$	286 066 \$	127 071 \$	28 078 \$	(154 762) \$	(1 882 936) \$	10 917 801 \$
Catégorie F	14 514 147	585 933	65 145	(37 752)	(133 537)	(6 444 769)	8 549 167
Catégorie I	252 907	—	2 518	919	(2 518)	(50 293)	203 533
	<u>27 281 338 \$</u>	<u>871 999 \$</u>	<u>194 734 \$</u>	<u>(8 755) \$</u>	<u>(290 817) \$</u>	<u>(8 377 998) \$</u>	<u>19 670 501 \$</u>
2024							
Catégorie A	13 953 161 \$	265 544 \$	146 838 \$	1 114 477 \$	(179 761) \$	(2 583 190) \$	12 717 069 \$
Catégorie F	16 943 053	424 818	103 866	1 503 904	(203 376)	(3 357 277)	15 414 988
Catégorie I	236 690	—	2 775	23 687	(2 774)	(1 292)	259 086
	<u>31 132 904 \$</u>	<u>690 362 \$</u>	<u>253 479 \$</u>	<u>2 642 068 \$</u>	<u>(385 911) \$</u>	<u>(5 941 759) \$</u>	<u>28 391 143 \$</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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 755) \$	2 642 068 \$
Ajustements pour les éléments sans effet sur la trésorerie :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements, à la juste valeur	(1 271 611)	(1 212 810)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les contrats à terme de gré à gré	307 525	169 422
Variation du profit latent/de la perte latente sur les placements et les contrats à terme de gré à gré	985 741	(1 491 695)
(Profit) perte de change sur trésorerie	(10 307)	(4 936)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Intérêts et dividendes à recevoir	7 152	41 813
Frais de gestion à payer	(8 229)	(4 040)
Créditeurs et charges à payer	(39 752)	(4 009)
Produit de la vente de placements et de contrats à terme de gré à gré	37 929 123	12 604 347
Achat de placements et de contrats à terme de gré à gré	(30 900 262)	(7 060 672)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	6 990 625	5 679 488
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	874 126	690 362
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 856 003)	(6 089 802)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(114 902)	(132 432)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(7 096 779)	(5 531 872)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au cours de la période	(106 154)	147 616
Profit (perte) de change sur trésorerie	10 307	4 936
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	553 665	398 547
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	457 818 \$	551 099 \$
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	4 443 \$	1 571 \$
Intérêts reçus	210 569	201 673
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	139 700	282 001

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille*

Au 30 juin 2025 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
ACTIONS CANADIENNES				
3 700	MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE	625 265 \$	600 287 \$	3,05
21 800	ARC RESOURCES LTD.	586 049	625 878	3,18
4 400	BANQUE DE MONTRÉAL	628 150	664 004	3,38
300	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD.	339 308	737 400	3,75
5 500	COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	616 502	594 990	3,02
2 000	INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	558 810	633 300	3,22
2 900	LES COMPAGNIES LOBLAW LTÉE	619 931	653 225	3,32
7 600	NUTRIEN LTD.	629 418	603 060	3,07
2 400	WSP GLOBAL INC.	582 600	666 648	3,39
		<u>5 186 033</u>	<u>5 778 792</u>	<u>29,38</u>
TITRES À REVENU FIXE CANADIENS				
640 000	AIR CANADA, 4,625 %, 15 AOÛT 2029	648 800	636 192	3,23
1 125 000	ATS CORPORATION, 6,500 %, 21 AOÛT 2032	1 126 094	1 132 875	5,76
1 100 000	HEAVY METAL EQUIPMENT & RENTALS, 7,250 %, 26 FÉVR. 2030	1 100 000	1 072 324	5,45
795 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC., 5,625 %, 15 AVR. 2055	797 605	796 781	4,05
400 000	SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CORPORATION, 6,750 %, 22 MARS 2029	403 600	414 828	2,11
625 000	SLEEP COUNTRY CANADA INC., 6,625 %, 28 NOV. 2032	628 510	625 956	3,18
620 000	TELUS CORPORATION, 6,250 %, 21 JUILL. 2055	620 603	640 069	3,25
632 000	VIDÉOTRON LTÉE, 3,625 %, 15 JUIN 2028	544 310	632 291	3,21
		<u>5 869 522</u>	<u>5 951 316</u>	<u>30,24</u>
ACTIONS AMÉRICAINES				
58 200	BANCO SANTANDER SA	549 084	657 976	3,34
1 900	CHENIERE ENERGY INC.	620 139	630 227	3,20
2 200	DARDEN RESTAURANTS INC.	624 302	653 173	3,32
4 200	EXPAND ENERGY CORPORATION	617 360	668 993	3,40
900	GE VERNova LLC	605 058	648 680	3,30
2 700	HOWMET AEROSPACE INC.	495 301	684 525	3,48
1 700	JPMORGAN CHASE & CO.	620 453	671 307	3,41
700	META PLATFORMS INC.	668 690	703 747	3,58
1 000	MICROSOFT CORPORATION	625 703	677 522	3,44
3 100	NVIDIA CORPORATION	626 674	667 114	3,39
1 300	VISA INC.	626 395	628 698	3,20
		<u>6 679 159</u>	<u>7 291 962</u>	<u>37,06</u>
TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS				
375 000	POLARIS RENEWABLE ENERGY INC., 9,500 %, 3 DÉC. 2029	525 872	528 604	2,69

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER DISCIPLINED LEADERSHIP

Annexe du portefeuille* (suite)

Au 30 juin 2025 (non audité)

VALEUR NOMINALE EN \$/NOMBRE D' ACTIONS OU DE PARTS	PLACEMENTS DÉTENUS (suite)	COÛT	JUSTE VALEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	TOTAL DES PLACEMENTS DÉTENUS	18 260 586 \$	19 550 674 \$	99,37
	COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS DE TRANSACTION LIÉS AU PORTEFEUILLE (note 3 k))	(10 291)	—	—
	PLACEMENTS DÉTENUS, MONTANT NET	18 250 295 \$	19 550 674	99,37
	PROFIT (PERTE) LATENT(E) SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 10)		201 813	1,03
	AUTRES ACTIFS NETS		(81 986)	(0,40)
	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		19 670 501 \$	100,00

* Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds

30 juin 2025 (non audité)

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations de sociétés	33,0	29,8
Services financiers	20,2	25,7
Énergie	12,8	11,9
Produits industriels	10,2	6,9
Technologies de l'information	6,8	6,9
Matières premières	6,2	2,9
Services de communications	3,6	3,2
Biens de consommation discrétionnaire	3,3	3,1
Biens de consommation de base	3,3	6,1
Obligations d'État	—	3,2
Total des placements	99,4	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3	2,0
Contrats de change à terme	1,0	(1,3)
Autres actifs moins les passifs	(2,7)	(0,4)
Total de la valeur liquidative	100,0	100,0

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 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	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
AAA	—	3,2
BBB	—	4,1
BBB-	—	11,1
BB+	3,2	4,5
BB	13,1	4,2
BB-	11,2	5,8
Sans notation	5,5	—
	33,0	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		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
30 juin 2025			
Dollar américain	(7 013 122) \$	7 291 962 \$	278 840 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35,7)	37,1	1,4
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 30 juin 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 13 945 \$ (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 créditeurs et charges à payer) qui étaient libellés en monnaies étrangères n'ont pas exposé le Fonds à un risque de change important.

FONDS ÉQUILIBRÉ BAROMETER

Notes annexes afférentes au Fonds 30 juin 2025 (non audité)

Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance par échéance*	30 juin 2025	31 décembre 2024
Moins de 1 an	0 \$	2 915 337 \$
De 1 an à 3 ans	632 291	—
De 3 à 5 ans	2 651 949	3 188 127
Plus de 5 ans	3 195 681	2 886 967
	<u>6 479 921 \$</u>	<u>8 990 431 \$</u>
Sensibilité	21 076	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 30 juin 2025, 66 % (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 1 307 075 \$ (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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, le tableau suivant présente la ventilation du revenu brut et du revenu net tirés des transactions de prêt de titres.

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Revenu brut (déduction faite des retenues d'impôt à la source)	657 \$	100,0	1 784 \$	100,0
Revenu net	394	60,0	1 071	60,0
Écart	<u>263 \$</u>	<u>40,0</u>	<u>713 \$</u>	<u>40,0</u>

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

Rabais de courtage sur titres gérés

Une partie des frais de courtage versés a été utilisée pour payer les services de données sur la recherche et le marché, c'est-à-dire les rabais de courtage sur titres gérés. La valeur des services de données sur la recherche et le marché comprise dans les frais de courtage payés par le Fonds à ces courtiers pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établie à 3 507 \$ (30 juin 2024 – 432 \$).

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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 intermédiaires ont été approuvés par le gestionnaire aux fins de publication le 21 août 2025.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, dont la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés au moyen des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour préparer les états financiers annuels audités de 2024 des Fonds.

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

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

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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 30 juin 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.

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
30 juin 2025 (non audité)

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 2024, 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	8 770 982 \$	440 547 \$	— \$

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 du semestre, 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 la période, comme il est indiqué aux états du résultat global.

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

s) 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
30 juin 2025 (non audité)

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 leur catégorie 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

30 juin 2025 (non audité)

5. PARTS RACHETABLES DES FONDS (suite)

Le tableau suivant présente un résumé des transactions avec les porteurs de parts pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

2025	Parts rachetables à l'ouverture de la période	Souscription de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la clôture de la période
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer					
Catégorie A	2 002 364	111 459	(209 986)	39 802	1 943 639
Catégorie F	1 352 664	204 566	(237 060)	17 028	1 337 198
Fonds d'actions mondiales Barometer					
Catégorie A	1 075 499	319 160	(84 354)	—	1 310 305
Catégorie F	182 600	908 364	(20 393)	—	1 070 571
Catégorie I	4 271	—	(19)	—	4 252
Fonds équilibré Barometer					
Catégorie A	1 095 515	25 256	(168 107)	11 316	963 980
Catégorie F	1 148 865	46 062	(522 202)	5 217	677 942
Catégorie I	18 265	—	(3 817)	184	14 632
2024					
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer					
Catégorie A	2 186 538	120 724	(330 207)	47 258	2 024 313
Catégorie F	1 418 920	204 801	(334 418)	25 183	1 314 486
Fonds d'actions mondiales Barometer					
Catégorie A	369 714	640 325	(38 623)	—	971 416
Catégorie F	197 127	20 606	(22 024)	—	195 709
Catégorie I	—	4 299	(6)	—	4 293
Fonds équilibré Barometer					
Catégorie A	1 349 493	24 819	(242 225)	13 537	1 145 624
Catégorie F	1 483 861	35 961	(279 520)	8 634	1 248 936
Catégorie I	18 464	—	(95)	204	18 573

Informations à fournir concernant le capital

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes
30 juin 2025 (non audité)

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Frais de gestion

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

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer	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.

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

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

a) Risque de concentration

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

b) Risque de crédit

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

Le risque de crédit se concentre dans les placements qu'un Fonds fait dans des instruments de créance et des dérivés. La valeur de marché des instruments de créance et des dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur. 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.

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

Les dérivés détenus au 30 juin 2025 et au 31 décembre 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.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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

e) Risque sur actions

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

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

Certains titres convertibles peuvent également être exposés 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 30 juin 2025, le Fonds d'actions mondiales Barometer avait effectué des placements à l'extérieur du Canada et des États-Unis pour un montant de 12 018 010 \$ (31 décembre 2024 – 4 116 773 \$). Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 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.

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.

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

h) Risque de taux d'intérêt

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

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

i) Risque de liquidité

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

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

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

j) Autre risque de prix

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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

Le tableau suivant présente sommairement dans quels niveaux de la hiérarchie des justes valeurs se classent les évaluations à la juste valeur des placements des Fonds au 30 juin 2025.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Fonds tactique de croissance du revenu Barometer				
Actions ordinaires	23 082 352 \$	– \$	– \$	23 082 352 \$
Titres à revenu fixe	–	794 113	–	794 113
Contrats à terme de gré à gré	–	245 044	–	245 044
	<u>23 082 352 \$</u>	<u>1 039 157 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>24 121 509 \$</u>
Fonds d'actions mondiales Barometer				
Actions ordinaires	<u>52 012 070 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>52 012 070 \$</u>
Fonds équilibré Barometer				
Actions ordinaires	13 070 754 \$	– \$	– \$	13 070 754 \$
Titres à revenu fixe	–	6 479 920	–	6 479 920
Contrats à terme de gré à gré	–	201 813	–	201 813
	<u>13 070 754 \$</u>	<u>6 681 733 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>19 752 487 \$</u>

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

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

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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

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

30 juin 2025 (non audité)

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Fonds d'actions mondiales Barometer	30 juin 2025	31 décembre 2024
Solde à l'ouverture de la période	– \$	39 725 \$
Achats effectués au cours de la période	–	–
Ventes effectuées au cours de la période	–	(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 la période	– \$	– \$

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 qui se rapportent aux couvertures du portefeuille :

Fonds tactique de croissance du revenu Barometer 30 juin 2025

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(7 383 837) \$	(7 573 495) \$	189 658 \$
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(2 109 668)	(2 154 252)	44 584
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(1 599 264)	(1 608 287)	9 023
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(1 020 807)	(1 022 200)	1 393
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(408 323)	(408 709)	386
				<u>(12 521 899) \$</u>	<u>(12 766 943) \$</u>	<u>245 044 \$</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	(13 316 531)	(12 903 380)	(413 151)
				<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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

GROUPE DE FONDS BAROMETER

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité)

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

Fonds équilibré Barometer 30 juin 2025

Date de règlement	Monnaie	Contrepartie	Cours de change à terme	Juste valeur	Montant notionnel	Profit (perte) latent(e)
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(7 247 730) \$	(7 433 892) \$	186 162 \$
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(1 088 861)	(1 111 872)	23 011
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(612 484)	(613 379)	895
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	(680 538)	(681 183)	645
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	510 404	514 498	(4 094)
17 juillet 2025	USD	CIBC	1,3611	1 224 968	1 229 774	(4 806)
				<u>(7 894 241) \$</u>	<u>(8 096 054) \$</u>	<u>201 813 \$</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 30 juin 2025

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	245 044 \$	– \$	245 044 \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	–	–	–
Total	<u>245 044 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>245 044 \$</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
30 juin 2025 (non audité)

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

Fonds d'actions mondiales Barometer

Il n'y avait aucun actif financier ni passif financier assujéti à des conventions-cadres de compensation exécutoires au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Fonds équilibré Barometer 30 juin 2025

Description	Actis/passifs, montant brut	Montant pouvant être compensé	Montant net
Profits latents sur les contrats à terme de gré à gré	210 713 \$	(8 900) \$	201 813 \$
Pertes latentes sur les contrats à terme de gré à gré	(8 900)	8 900	—
Total	<u>201 813 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>201 813 \$</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 AU COURS DE LA PÉRIODE

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.

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

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

BAROMETER CAPITAL MANAGEMENT INC.

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

