



**BARRANTAGH**

Gestion de Placements

# Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation Barrantagh

---

Rapport annuel

Période close le 31 décembre 2023



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation Barrantagh (le « Fonds »)

---

### Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

#### Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

---

### Fondement de l'opinion

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

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

#### Indépendance

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215, ca\_toronto\_18\_york\_fax@pwc.com



---

## **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds.

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

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

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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

---

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles



puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 4 mars 2024

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (coût : 95 670 117 \$, 91 658 289 \$ en 2022)	96 560 650 \$	98 593 963 \$
Placements à court terme (coût : 991 400 \$, néant en 2022)	991 400	-
Trésorerie	1 064 034	2 237 178
Souscriptions à recevoir	124 021	188 843
Dividendes à recevoir	286 150	250 901
Intérêts à payer	6 062	-
	<b>99 032 317</b>	<b>101 270 885</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Rachats à payer	78 157	80 162
Frais de gestion à payer (note 7)	9 832	12 480
Charges à payer	76 947	32 805
	<b>164 936</b>	<b>125 447</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>98 867 381 \$</b>	<b>101 145 438 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	3 153 481	1 324 679
Série F	58 447 097	56 306 894
Série O	37 266 803	43 513 865
<b>Parts en circulation</b>		
Série A	345 837	136 366
Série F	4 748 396	4 316 471
Série O	2 991 920	3 293 851
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	9,12 \$	9,71 \$
Série F	12,31	13,04
Série O	12,46	13,21

Approuvé par :

Wally Kusters (signé)

Administrateur

Marino Scarmozzino (signé)

Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 542 504 \$	1 855 800 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 328 487)	3 995 281
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 045 141)	(11 062 219)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la trésorerie	10	300
<b>Total du gain (perte) net sur les placements</b>	<b>(2 831 114)</b>	<b>(5 210 838)</b>
<b>Autres revenus</b>		
Autres revenus	221 697	89 654
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(32)	517
Total des autres revenus	<b>221 665</b>	<b>90 171</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>(2 609 449)</b>	<b>(5 120 667)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	667 566	591 945
Droits de garde	8 853	8 075
Frais de tenue de registres	166 171	91 981
Frais d'administration	74 708	76 530
Frais liés au Comité d'examen indépendant	33 596	71 227
Coûts de transactions (note 3)	48 840	63 109
Honoraires d'audit	44 509	41 558
Frais juridiques	57 162	83 903
<b>Total des charges</b>	<b>1 101 405</b>	<b>1 028 328</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
<b>Charges nettes</b>	<b>1 101 405</b>	<b>1 028 328</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(3 710 854)</b>	<b>(6 148 995)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	(84 474)	(36 287)
Série F	(2 396 517)	(3 603 601)
Série O	(1 229 863)	(2 509 107)
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>		
Série A	260 283 \$	91 505 \$
Série F	4 666 196 \$	4 010 122 \$
Série O	2 997 551 \$	3 003 646 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part et par série</b>		
Série A	(0,32) \$	(0,40) \$
Série F	(0,51) \$	(0,90) \$
Série O	(0,41) \$	(0,84) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A		Série F		Série O	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 324 679 \$</b>	<b>636 482 \$</b>	<b>56 306 894 \$</b>	<b>54 641 198 \$</b>	<b>43 513 865 \$</b>	<b>43 542 442 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(84 474)	(36 287)	(2 396 517)	(3 603 601)	(1 229 863)	(2 509 107)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(2 936)	-	(363 693)	(196 145)	(613 677)	(587 271)
Gain net réalisé sur les placements	(37 204)	(35 605)	(696 220)	(1 503 855)	(436 661)	(1 166 104)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(40 140)	(35 605)	(1 059 913)	(1 700 000)	(1 050 338)	(1 753 375)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 104 941	829 627	18 962 193	20 162 998	1 191 090	9 360 509
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	40 140	35 605	845 694	1 430 517	1 050 340	1 753 375
Rachat de parts rachetables	(191 665)	(105 143)	(14 211 254)	(14 624 218)	(6 208 291)	(6 879 979)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 953 416	760 089	5 596 633	6 969 297	(3 966 861)	4 233 905
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 828 802</b>	<b>688 197</b>	<b>2 140 203</b>	<b>1 665 696</b>	<b>(6 247 062)</b>	<b>(28 577)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à clôture de l'exercice</b>	<b>3 153 481</b>	<b>1 324 679</b>	<b>58 447 097</b>	<b>56 306 894</b>	<b>37 266 803</b>	<b>43 513 865</b>

	2023	2022
	Total - Fonds	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>101 145 438 \$</b>	<b>98 820 122 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 710 854)	(6 148 995)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(980 306)	(783 416)
Gain net réalisé sur les placements	(1 170 085)	(2 705 564)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 150 391)	(3 488 980)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 258 224	30 353 134
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 936 174	3 219 497
Rachat de parts rachetables	(20 611 210)	(21 609 340)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 583 188	11 963 291
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 278 057)</b>	<b>2 325 316</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à clôture de l'exercice</b>	<b>98 867 381</b>	<b>101 145 438</b>

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A		Série F		Série O	
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de l'exercice	136 366	58 863	4 316 471	3 788 129	3 293 851	2 980 627
Parts rachetables émises	225 564	84 112	1 503 736	1 504 857	93 329	680 654
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 533	3 738	70 775	111 860	86 887	135 422
Parts rachetables rachetées	(20 626)	(10 347)	(1 142 586)	(1 088 375)	(482 147)	(502 852)
<b>Parts rachetables en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>345 837</b>	<b>136 366</b>	<b>4 748 396</b>	<b>4 316 471</b>	<b>2 991 920</b>	<b>3 293 851</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 710 854)	(6 148 995)
Ajustements :		
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	(10)	(300)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	1 328 487	(3 995 281)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 045 141	11 062 219
Achats de placements	(21 858 965)	(28 511 068)
Produit de la vente et à l'échéance de placements	15 527 250	19 022 996
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(35 249)	(24 794)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(6 062)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2 648)	8 625
Augmentation (diminution) des charges à payer	44 142	(11 041)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<b>(2 668 768)</b>	<b>(8 597 639)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(214 217)	(269 483)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 323 046	30 555 073
Charges liées au rachat de parts rachetables	(20 613 215)	(21 555 723)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<b>1 495 614</b>	<b>8 729 867</b>
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	10	300
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(1 173 154)	132 228
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 237 178	2 104 650
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 064 034</b>	<b>2 237 178</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie :</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 507 255	1 831 006

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

---

### 1. Renseignements généraux

Le Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation Barrantagh (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement créée en vertu des lois de l'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 15 avril 2019. Le Fonds est entré en activité le 15 avril 2019. L'objectif de placement du Fonds est de surpasser l'indice des actions canadiennes à petite capitalisation S&P/TSX au cours des cycles de marché. Le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de sociétés à petite capitalisation sur le marché canadien.

L'adresse du siège social du Fonds est le 100 Yonge Street, Suite 1700, Toronto (Ontario), Canada M5C 2W1.

Gestion de placements Barrantagh Inc. (le « gestionnaire ») fournit des services de conseil en placement et assure la prestation de tous les services généraux de gestion et d'administration quotidiens requis par le Fonds. En tant que conseiller en valeurs du Fonds, le gestionnaire s'occupe de la gestion du portefeuille de placements du Fonds. RBC Services aux investisseurs et de trésorerie est le dépositaire, le fiduciaire et l'administrateur du Fonds.

Les états financiers annuels ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire le 4 mars 2024.

### 2. Mode de présentation

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le Fonds a adopté les normes comptables nouvelles et modifiées suivantes.

Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2

Le Fonds a adopté les modifications d'IAS 1 concernant la communication des méthodes comptables significatives le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers.

Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a eu d'effet important sur les états financiers du Fonds.

Les méthodes comptables significatives utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Elles ont été appliquées uniformément à tous les exercices présentés, sauf indication contraire.

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Ils ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), qui sont présentés à la juste valeur.

### 3. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

#### *Instruments financiers*

Le Fonds comptabilise initialement les instruments financiers à la juste valeur majorée des coûts de transactions. Selon le modèle économique du Fonds, les actifs et passifs financiers sont gérés dans l'objectif de réaliser des flux de trésorerie au moyen de la vente d'actifs. Les décisions de placement, ainsi que les gains et les pertes, sont fonction de la juste valeur. Le modèle économique concorde avec un classement et une évaluation à la JVRN. Les placements et les dérivés, le cas échéant, sont classés et évalués à la JVRN, conformément à IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9).

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est évalué au prix de rachat, qui correspond approximativement à la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

#### *Évaluation des placements*

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur les cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le cours de clôture pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des circonstances en cause.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

---

La juste valeur des placements est déterminée comme suit :

- a) Les titres inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués selon leur cours de clôture à la date d'évaluation.
- b) Les titres non inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont plutôt évalués selon le cours publié et couramment utilisé ou selon un prix que le gestionnaire du Fonds concerné estime correspondre à la juste valeur.
- c) Les placements à court terme sont, quant à eux, évalués au coût amorti, qui est similaire à la juste valeur, en raison de l'échéance à court terme de ces placements.
- d) Enfin, les parts de fonds communs de placement sont évaluées selon la valeur liquidative par part à la date d'évaluation du fonds concerné.

### *Transactions sur titres, comptabilisation des revenus et coûts de transactions*

Les transactions sur titres sont comptabilisées à la date de transaction, c'est-à-dire la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou vendre le placement. Les dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés sur les transactions de placement sont calculés sur la base du coût moyen. Les gains et les pertes latents correspondent à la différence entre la juste valeur et le coût moyen. Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, à savoir les revenus de dividendes, les revenus d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications publiées par la fiducie pour l'exercice précédent étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant.

Lorsqu'ils sont engagés, les coûts de transactions sont comptabilisés en tant que coût des placements achetés ou en tant que diminution des produits reçus à la vente d'un placement. Ces coûts sont immédiatement passés en charges à l'état du résultat global.

### *Montants à recevoir pour les placements vendus et montants à payer pour les placements achetés*

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les montants à payer pour les placements achetés représentent les transactions de placement dont le règlement ou la livraison n'a pas encore eu lieu à la date de clôture de l'état de la situation financière.

Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti, qui avoisine la juste valeur.

### *Trésorerie*

La trésorerie comprend les fonds en caisse, les dépôts à vue auprès de banques à charte canadiennes et les découverts bancaires, qui, le cas échéant, sont comptabilisés en tant que passif courant dans l'état de la situation financière.

### *Autres actifs et passifs*

Les dividendes à recevoir et les souscriptions à recevoir sont classés et évalués au coût amorti, tandis que les frais de gestion à payer et les charges à payer sont classés comme autres passifs et sont comptabilisés au coût amorti. Les autres actifs et passifs ont une échéance à court terme; leur coût amorti se rapproche donc de leur juste valeur.

### *Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*

Conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32) les parts rachetables du Fonds, considérées comme des instruments remboursables au gré du porteur, sont classées comme passifs financiers. Toutefois, elles peuvent être présentées comme des instruments de capitaux propres si certaines conditions sont respectées. Selon les normes IFRS de comptabilité, les parts rachetables qui comportent une obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces instruments contre de la trésorerie ou un autre actif financier sont classées comme des passifs financiers. L'obligation des Fonds à l'égard des parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer en trésorerie, au gré du porteur de parts, tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. La clause de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle du Fonds. Par conséquent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est classé dans les passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32.

### *Conversion de devises*

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds.

- a) La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date d'évaluation.
- b) Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

---

- c) Les gains et les pertes de change provenant de la conversion sont inscrits dans l'état du résultat global. Les gains et les pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés au poste « Gain (perte) net de change sur la trésorerie » de l'état du résultat global. Les gains et les pertes de change se rapportant aux actifs et aux passifs financiers comptabilisés à la JVRN sont présentés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

### *Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités*

Les variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Dans les états du résultat global, l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part et par série, correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour chaque catégorie de parts.

### *Évaluation des parts*

Une valeur liquidative distincte est calculée à chaque date d'évaluation pour chaque série de parts du Fonds. Chaque jour ouvrable du gestionnaire qui est également un jour où la Bourse de Toronto est ouverte constitue une date d'évaluation. La valeur liquidative d'une série de parts donnée est établie en fonction de la valeur de sa quote-part de l'actif et du passif exclusivement imputable à cette série. Les charges directement attribuables à une série lui sont imputées. Les autres charges, les revenus, ainsi que les gains et les pertes réalisés et latents sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de leur valeur liquidative relative.

### *Impôt*

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'un exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Toutefois, les gains en capital nets réalisés non payés ou à payer sont assujettis à l'impôt. Les impôts sur les gains en capital nets réalisés non payés ou à payer aux porteurs de parts peuvent généralement être recouvrés en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la Loi et dans les lois provinciales d'impôt sur le revenu au moment du rachat.

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait accumulé des pertes en capital pouvant être reportées de néant (néant au 31 décembre 2022) et n'avait aucune perte autre qu'en capital. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment, tandis que les pertes autres qu'en capital peuvent l'être sur 20 ans.

Le Fonds peut être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

### *Répartition des produits et des charges*

Les gains (pertes) réalisés, la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, les revenus et les charges communs à l'ensemble du Fonds sont répartis tous les jours entre chaque série, en fonction de la quote-part de la valeur liquidative représentée par chacune d'elles.

### *Estimations comptables et hypothèses*

Lorsqu'elle prépare les états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les jugements et estimations comptables établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers comprennent l'évaluation de la juste valeur des actifs financiers et le classement des actifs et passifs financiers.

Voir la note 4 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

### *Entité d'investissement*

Le Fonds a déterminé qu'il constitue une entité d'investissement au sens d'IFRS 10 *États financiers consolidés* (IFRS 10) et de ses modifications, car il satisfait aux critères suivants :

- il a obtenu des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour lui de leur fournir des services de gestion d'investissements;

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

- il a déclaré à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- il évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

En tant qu'entité d'investissement, le Fonds n'est pas tenu de consolider ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et dans des fonds négociés en bourse, le cas échéant. Il doit plutôt évaluer ces placements à la JVRN.

### 4. Évaluation à la juste valeur

Le Fonds évalue ses placements à la juste valeur. Ceux-ci sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs dont l'ordre prioritaire est fondé sur la transparence des données utilisées par la technique d'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie place au niveau le plus haut les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : Les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés qui sont observables pour les actifs ou les passifs, soit directement, soit indirectement, y compris sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.

Niveau 3 : Données non observables pour lesquelles il y a peu ou pas d'activité sur le marché. Les données utilisées pour évaluer la juste valeur nécessitent que la direction exerce son jugement, fasse des estimations ou utilise des techniques d'évaluation, et ce, dans une large mesure.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur.

Lorsque l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles a un effet significatif sur l'estimation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3, une fourchette de justes valeurs est présentée dans les états financiers.

#### Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau de la hiérarchie des justes valeurs suivant présente l'information sur les actifs du Fonds qui ont été évalués à la juste valeur :

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes	96 560 650	–	–	96 560 650
Placements à court terme	–	991 400	–	991 400
<b>Total des placements</b>	<b>96 560 650</b>	<b>991 400</b>	–	<b>97 552 050</b>

Au 31 décembre 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes	98 593 963	–	–	98 593 963
<b>Total des placements</b>	<b>98 593 963</b>	–	–	<b>98 593 963</b>

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont effectuées régulièrement. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1 et reclassé au niveau 2 ou 3, selon le cas.

#### Transferts d'instruments financiers entre les niveaux 1 et 2

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

#### Évaluation des instruments financiers de niveau 3

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 à l'ouverture ou à la clôture de la période close le 31 décembre 2023, ni au cours de celle-ci.

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

### 5. Parts rachetables

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de séries F, O et A. Les parts de série A ont été émises le 30 avril 2021. La série O est offerte aux investisseurs approuvés par le gestionnaire qui ont investi un montant minimal négocié en vertu du prospectus simplifié. Les séries F et O sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Les parts rachetables sont émises et rachetées au gré du porteur selon la valeur liquidative par part du Fonds au moment de l'émission ou du rachat. La valeur liquidative par part du Fonds est obtenue en divisant la valeur liquidative totale de chaque série par le nombre total de parts rachetables en circulation de cette série.

Les parts rachetables sont comptabilisées au prix de rachat qui serait à payer au porteur à la date de clôture si ce dernier exerçait son droit d'en demander le rachat. Lorsque des parts sont rachetées au gré du porteur, ce dernier reçoit un montant correspondant à la quote-part de la valeur liquidative, soit la valeur liquidative par part du Fonds. Les transactions pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les distributions du Fonds provenant des revenus de placement et des gains en capital réalisés sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds à leur valeur liquidative par part à la date de distribution, sauf si un porteur de parts a expressément demandé par écrit de recevoir ses distributions en trésorerie.

### 6. Gestion des risques financiers

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, soit les risques de marché, qui comprennent le risque de prix, le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de liquidité, le risque de concentration et le risque de crédit.

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements en fonction du risque auquel le Fonds est exposé et à réduire l'incidence négative potentielle de la nature imprévisible des marchés financiers sur la performance financière du Fonds.

La conjoncture économique et les conditions du marché, comme les taux d'intérêt, la disponibilité du crédit, les taux d'inflation, l'incertitude économique, les changements dans les lois et la conjoncture politique nationale et internationale peuvent avoir une incidence sur la performance des activités du Fonds. Ces facteurs peuvent influencer les prix des titres et leur volatilité ainsi que la liquidité des placements du Fonds. Une volatilité ou une illiquidité inattendue pourrait nuire à la rentabilité du Fonds ou même engendrer des pertes.

La valeur des placements pourrait changer en raison d'un ou de plusieurs risques liés aux instruments financiers suivants :

#### *Autre risque de prix*

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt).

Les placements du Fonds sont exposés aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements dans les marchés financiers. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers détenus par le Fonds correspond à la juste valeur des instruments financiers. Le gestionnaire réduit ce risque par une sélection minutieuse des titres conformément aux limites établies, et le risque de marché est géré au moyen d'une diversification des placements. Le gestionnaire surveille quotidiennement l'ensemble des positions du Fonds et les maintient dans les limites établies.

L'exposition du Fonds à l'autre risque de prix aux 31 décembre 2023 et 2022 est indiquée ci-après.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	% de l'actif net	Juste valeur	% de l'actif net
Actions	96 560 560 \$	97,7 %	98 593 963 \$	97,5 %

Si la juste valeur des placements en actions détenus par le Fonds au 31 décembre 2023 avait augmenté ou diminué de 5,0 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 4 828 033 \$ (4 929 698 \$ au 31 décembre 2022).

# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

### Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. En conséquence, les fluctuations des taux d'intérêt n'exposent pas le Fonds à un risque important.

### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'instruments financiers ou d'opérations conclues par le Fonds libellés en monnaies étrangères fluctue en raison de la fluctuation des taux de change. Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, qui sont principalement libellés en dollars canadiens. Le risque de change n'était donc pas significatif aux 31 décembre 2023 et 2022.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une perte résulte de l'incapacité d'un émetteur ou d'une partie à un instrument financier de respecter ses obligations financières. Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme minimal. Le paiement d'un achat de titres est effectué au moment de leur réception par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, l'exposition directe du Fonds au risque de crédit était limitée à la trésorerie, aux placements à court terme et aux créances.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne puisse pas disposer de trésorerie suffisante pour remplir ses obligations à leur échéance ou qu'il puisse uniquement les remplir selon des modalités nettement désavantageuses.

Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Ces dernières sont rachetables à vue au prix équivalent à la valeur liquidative par part en vigueur.

Le Fonds gère ce risque en investissant la plupart de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et dont il peut facilement se départir. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie suffisante pour préserver la liquidité. Le gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement.

L'échéance contractuelle des passifs financiers du Fonds est de moins de trois mois.

### Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conjoncture économique ou autres. Le risque de concentration du Fonds est présenté par catégorie d'actif dans l'inventaire du portefeuille.

Secteur d'activité	En pourcentage de l'actif net	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Industrie	23,3	17,2
Produits financiers	15,3	14,3
Énergie	14,7	17,7
Produits de première nécessité	11,5	11,3
Services collectifs	7,5	7,1
Immobilier	7,3	9,9
Technologies de l'information	6,7	5,8
Soins de santé	4,0	6,8
Consommation discrétionnaire	4,0	3,9
Matériaux	3,4	3,5
Total	97,7	97,5



# FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION BARRANTAGH

## Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

---

### *Gestion du risque lié au capital*

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence externe particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, mis à part des exigences de souscription minimale. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément à ses objectifs de placement.

### **7. Transactions avec des parties liées**

#### (a) Frais de gestion :

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion annuels pour fournir des services tels que la gestion des placements, la supervision des fournisseurs de services et l'administration générale.

Les frais de gestion des parts de série F sont versés au Fonds à un taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative attribuable aux parts de série F du Fonds, calculée quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne, et sont payables mensuellement, à terme échu.

Les frais de gestion des parts de série O sont négociés entre chaque porteur de parts et le gestionnaire à un taux annuel maximal de 1,00 % de la valeur liquidative attribuable aux parts de série O du Fonds, calculée quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne, sont payables mensuellement ou trimestriellement et peuvent être modifiés de temps à autre. Les frais de gestion des parts de série O sont payés directement par le porteur de parts, et non par le Fonds.

Le Fonds paie des frais de gestion (y compris un montant équivalant à la commission de suivi) sur les parts de série A à un taux annuel de 2 % de la valeur liquidative attribuable à ces parts, laquelle est calculée quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne. Ces frais sont payables mensuellement, à terme échu. Nous pouvons augmenter ces frais, sur présentation d'un avis d'au moins 60 jours aux porteurs de parts de série A.

Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS et la TVH. Le gestionnaire peut absorber une partie des frais de gestion engagés par le Fonds ou y renoncer.

#### (a) Charges d'exploitation :

Le Fonds est responsable du paiement de ses propres charges d'exploitation, qui comprennent les honoraires d'audit et de comptabilité, les droits de garde, les frais de tenue des registres, les frais juridiques, les frais relatifs à la préparation et au dépôt de prospectus (autres que les frais relatifs à la préparation du prospectus initial du Fonds) et les autres charges d'exploitation courantes, ainsi que de la TPS ou de la TVH, le cas échéant, s'appliquant à ces charges.

Il s'occupe aussi du paiement des frais et charges liés au Comité d'examen indépendant (CEI). Les membres du CEI reçoivent une rémunération annuelle de 8 000 \$, et son président est payé 12 000 \$ par année.

#### (b) Aucune part du Fonds n'est détenue par des dirigeants, des administrateurs ou par des personnes ou des entités liées au gestionnaire.

### **8. Honoraires de l'auditeur**

Les articles concernant les honoraires du Code international de déontologie des professionnels comptables (y compris les Normes internationales d'indépendance) (le « code ») ont été revus récemment par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA), notamment pour accroître la transparence des informations sur les honoraires d'audit. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et aux autres cabinets membres du réseau PwC pour leurs services au Fonds s'établissaient à 32 550 \$ pour les honoraires d'audit et de services liés à l'audit et à 1 890 \$ pour les services non liés à l'audit.