

Feuillet d'information

BARRAGE CAPITAL ET LE FONDS BARRAGE

Tel que prévu au *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites* (le « Règlement 31-103 ») de la *Loi sur les valeurs mobilières*, toute société inscrite doit transmettre au client toute l'information qu'un investisseur raisonnable jugerait importante en ce qui concerne sa relation avec la personne inscrite.

Barrage Capital

La société Barrage Capital inc. (« Barrage ») est dûment inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers au Québec et de la Commission des valeurs mobilières en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.

Barrage offre ses services de gestion d'actifs par l'entremise du Fonds Barrage (le « Fonds »).

Inscriptions de la société

| Catégories d'inscription | Description des activités sous cette catégorie |
|--|--|
| Gestionnaire de fonds d'investissement | Barrage a mis sur pied le Fonds et dirige ses activités. |
| Gestionnaire de portefeuille | Barrage prend des décisions de placement sur les titres composant le Fonds. |
| Courtier sur le marché dispensé | Barrage agit en tant que courtier sur le marché dispensé lorsqu'un client souscrit aux parts du Fonds qui est placé sous le régime d'une dispense de prospectus. |

Les personnes inscrites

Barrage a été fondée par quatre partenaires qui partagent une vision commune de l'investissement. Ils y exercent à temps plein leurs activités. Ils sont inscrits auprès des autorités réglementaires dans les catégories suivantes :

Inscription des personnes physiques

| | Mathieu Beaudry, CFA | Maxime Lauzière, CFA | Rémy Morel | Patrick Thénrière |
|---|----------------------|----------------------|------------|-------------------|
| Actionnaire | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Administrateur | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Représentant de courtier sur le marché dispensé | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Représentant-conseil (gestionnaire de portefeuille) | ✓ | ✓ | | |
| Dirigeant et personne désignée responsable | | | | ✓ |

La directrice administrative, Catherine Meinrath, est inscrite à titre chef de la conformité et de représentante de courtier sur le marché dispensé.

Le Fonds Barrage

Le Fonds Barrage a été constitué en fiducie à capital variable par Acte de Fiducie le 11 janvier 2013. Le Fonds est régi par les lois de la province de Québec.

Objectif

L'objectif du Fonds est la croissance du capital à long terme et l'obtention d'un rendement après frais supérieur aux indices de références S&P/TSX et S&P 500.

Philosophie d'investissement

Les gestionnaires appliquent l'approche d'investissement connue sous le nom de « Value Investing » qui consiste à acheter des entreprises de qualité lorsque leur prix est sous-évalué.

Cette approche s'appuie sur l'idée qu'une différence importante peut exister entre la valeur d'une entreprise et son prix en bourse et qu'avec le passage du temps, cette différence tend à disparaître. Il ne s'agit pas de connaître exactement les raisons d'une telle différence, mais plutôt de savoir en tirer profit. Puisque le prix d'une entreprise est facilement disponible, la difficulté réside plutôt dans l'estimation de sa valeur.

La valeur d'une entreprise découle principalement de la valeur de ses actifs et de sa capacité à générer des profits. Les profits générés par l'entreprise dans le passé ne peuvent garantir à eux seuls une rentabilité future. C'est en considérant plusieurs autres facteurs que les gestionnaires peuvent atteindre un degré de certitude raisonnable sur la rentabilité à venir. Parmi ces facteurs se trouvent le modèle d'affaires et les caractéristiques du secteur de l'entreprise, sa position compétitive ainsi que l'intégrité et la compétence de son management.

Après avoir estimé la valeur d'une entreprise, les gestionnaires achètent ses actions seulement lorsque le prix en bourse est largement inférieur à son évaluation. L'écart entre le prix payé et la valeur estimée constitue la « marge de sécurité ». La marge de sécurité procure un double avantage. Elle vient réduire considérablement le risque de perte en capital permanente et augmente le potentiel de rendement.

Quant à la vente des actions d'une entreprise, elle sera déterminée par un ou plusieurs des facteurs suivants:

- La valeur marchande de l'action a rejoint sa valeur intrinsèque ou l'élément déclencheur prévu pour réaliser la valeur estimée est survenu. Le potentiel de l'investissement a atteint sa maturité;
- La valeur intrinsèque de l'entreprise a diminué (l'avantage concurrentiel de l'entreprise s'est effrité, la direction a pris des décisions à l'encontre de l'intérêt supérieur des actionnaires) ou l'estimation de la valeur intrinsèque était erronée;
- Une meilleure opportunité s'est présentée.

Principes

Les gestionnaires appliquent l'approche du « Value Investing » selon trois principes :

À l'affût d'opportunités : Les gestionnaires sont en recherche constante des meilleures opportunités sur le marché, sans se limiter à une région, un secteur ou une capitalisation boursière. Chaque opportunité d'investissement est évaluée individuellement et au mérite.

Aversion au risque : Les gestionnaires recherchent des investissements bénéficiant d'une marge de sécurité et dans lesquels les risques de pertes sont limités.

Éviter la surdiversification : Le portefeuille est composé d'un nombre restreint de titres afin de bénéficier pleinement des meilleures idées et de favoriser des rendements supérieurs.

Composition du portefeuille

Le Fonds n'est limité à aucune région, secteur ou capitalisation boursière. Toutefois, compte tenu des connaissances des gestionnaires, de leur expérience et des opportunités offertes sur le marché, le portefeuille est habituellement composé de la façon suivante:

Composition du portefeuille

| Région | Secteurs d'activités | Capitalisation boursière |
|------------------------------------|----------------------|---|
| Principalement en Amérique du Nord | Tous les secteurs | Principalement moyenne et grande capitalisation |

Politique de placement

La politique de placement du Fonds est conçue de façon à offrir un maximum de flexibilité aux gestionnaires.

Le Fonds est principalement composé d'actions ordinaires de compagnies publiques. Toutefois, il se peut qu'à certains moments les gestionnaires considèrent que les opportunités d'investissement sur le marché ne répondent pas à leurs critères de sélection. Dans un tel cas, plutôt que de faire des compromis sur la qualité des investissements effectués, les gestionnaires préfèrent conserver le capital dans des actifs liquides et peu risqués, et ce, jusqu'à ce que des opportunités d'investissements acceptables se présentent à nouveau.

Pondération minimum, maximum et cible selon les types de titres

| Types de titres | Minimum de la valeur des actifs du Fonds | Maximum de la valeur des actifs du Fonds | Pondération cible |
|---|--|--|-------------------|
| Espèces ou quasi-espèces | 0% | 100% | 5% |
| Obligations, débetures et actions privilégiées | 0% | 100% | 0% |
| Actions ordinaires et unités de fiducie | 0% | 100% | 95% |
| Options, bons, droits de souscription et contrats à terme | 0% | 5% | 0% |
| Ventes à découvert | 0% | 10% | 0% |
| SWAP, SWAP sur défaillance et autres dérivés | 0% | 0% | 0% |

Les contrats de gré à gré peuvent être utilisés dans un programme de couverture de la devise et leur valeur nominale peut atteindre 100% de la valeur du Fonds lorsque les gestionnaires le considèrent comme approprié.

La vente à découvert, les options ainsi que les contrats à terme sont permis dans l'acte de fiducie dans la mesure où cela respecte les exigences en matière de placements admissibles aux comptes enregistrés au Canada, tels que définis à l'article 204 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et à l'article 4900 du *Règlement de l'impôt sur le revenu*. Pour l'instant, Barrage Capital ne fait pas de ventes à découvert car elle n'a pas de courtier pour effectuer ce type de transaction et elle ne transige pas de dérivés car elle n'a pas les inscriptions requises.

Les gestionnaires ne font aucune transaction sur marge, ne détiennent aucun emprunt ou ligne de crédit dans le cadre de la gestion du Fonds.

Partenaires du Fonds

Barrage a retenu les services de partenaires externes dont l'expertise est largement reconnue afin de l'assister dans l'administration et la vérification du Fonds. L'indépendance entre ces partenaires et Barrage permet d'éliminer toute forme de conflits d'intérêts, protégeant ainsi les intérêts des porteurs de parts.

CIBC MELLON

1 York Street
Suite 900
Toronto, Ontario, M5J 0B6

| | |
|---------------------------|--|
| Fiduciaire | Rôle de protection envers les porteurs de parts |
| Gardien de valeurs | Gardien des actifs du Fonds |
| Administrateur | Comptabilité et administration du Fonds (registre des porteurs de parts, états de compte, relevés fiscaux) |

CIBC Mellon agit à titre d'unique dépositaire des actifs des clients dans des comptes ouverts à leur nom. Barrage Capital n'a jamais accès aux actifs de ses clients. Les risques liés à ce mode de détention sont limités et les clients bénéficient de la garde de leur actifs auprès d'un dépositaire canadien réputé.



600 boulevard de Maisonneuve Ouest
Suite 1500
Montréal (Québec) H3A 0A3

| | |
|---------------------|---|
| Vérificateur | S'assure que la comptabilité du Fonds respecte les principes comptables généralement reconnus selon les normes IFRS et émet une opinion aux lecteurs à cet effet. |
|---------------------|---|

Rendement et indices de référence

Le calcul de la valeur liquidative par part (la « VLPP ») des parts est effectué par CIBC Mellon le dernier jour ouvrable de chaque mois. La VLPP de chaque part est déterminée selon la valeur des actifs nets du Fonds divisée par le nombre de parts en circulation.

L'évolution de la VLPP des parts constitue le rendement du Fonds. Il est important de noter que le rendement passé du Fonds ne garantit aucunement son rendement futur.

Les gestionnaires comparent le rendement du Fonds aux indices boursiers suivants (incluant les dividendes et en dollars canadiens) :

- **SGP/TSX** : indice boursier canadien toute capitalisation
- **SGP 500** : indice boursier américain basé sur 500 sociétés de grande capitalisation

Les gestionnaires ont choisi ces indices puisque la majorité des investissements du Fonds sont concentrés au Canada et aux États-Unis et qu'il s'agit des pays où les Canadiens investissent naturellement.

Ouverture de comptes chez Barrage Capital

Barrage offre la possibilité d'ouvrir les types de comptes suivants auprès de CIBC Mellon:

Types de comptes

| Comptes enregistrés | | Comptes non enregistrés | |
|---------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| ✓ | Compte d'épargne libre d'impôts (CELI) | ✓ | Compte non enregistré |
| ✓ | Régime enregistré d'épargne-retraite (REER) | | |
| ✓ | Compte de retraite immobilisé (CRI) | | |
| ✓ | Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) | | |
| ✓ | Fonds de revenu viager (FRV) | | |

Barrage a fixé l'investissement minimum à l'ouverture à 100 000 \$. Ce montant peut être réparti dans plusieurs comptes (minimum de 10 000 \$ par compte).

Connaissance du client et convenance du Fonds

À l'ouverture d'un compte, Barrage doit prendre des mesures raisonnables afin de bien connaître le client. Barrage doit valider son identité et déterminer s'il est initié à l'égard d'un émetteur assujéti ou de tout émetteur dont les titres sont négociés sur un marché. En cas de doute, Barrage doit effectuer une enquête diligente sur la réputation du client.

Dans le cas d'un client qui est une personne morale, Barrage doit déterminer la nature de ses activités et l'identité des personnes physiques qui exercent le contrôle.

Barrage a l'obligation de valider la convenance du Fonds avant de faire une recommandation d'achat. À cette fin, Barrage doit déterminer les besoins et objectifs de placement du client, sa situation financière ainsi que sa tolérance au risque afin de s'assurer de lui fournir une recommandation adéquate.

Pour valider la convenance du Fonds, Barrage recueille par écrit pour chaque client lors de l'ouverture d'un compte les informations suivantes : son âge, sa situation familiale, son emploi, ses revenus, sa valeur nette, ses connaissances générales en placement, son niveau de tolérance au risque, ses objectifs de placement, son horizon de placement et l'utilisation prévue du compte. Le client doit divulguer toute information qui pourrait affecter la convenance du Fonds, par exemple des problèmes de santé ou une situation fiscale particulière.

Barrage procède également aux vérifications requises selon les exigences de *Loi sur le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes*.

Les informations recueillies sont mises à jour sur une base continue. Les clients doivent informer Barrage de tous changements susceptibles d'affecter la convenance du Fonds à leur situation.

Souscription et rachat des parts du Fonds

Les souscriptions et les rachats des parts du Fonds se font, à la date d'évaluation, le dernier jour ouvrable de chaque mois, au prix de la VLPP.

La souscription doit être demandée au plus tard à midi à la date d'évaluation faute de quoi la souscription sera effectuée à la prochaine date d'évaluation.

Le rachat est effectué à la deuxième date d'évaluation suivant le moment où la demande est reçue (donc dans les 30 à 60 jours). Par exemple, un rachat demandé en octobre sera fait le dernier jour ouvrable de novembre.

Il est possible de souscrire aux parts du Fonds en devise canadienne ou américaine.

Pour les clients directs de Barrage

La souscription initiale suit l'ouverture d'un compte et se fait au moyen d'un prélèvement bancaire ou d'un transfert depuis un compte enregistré d'une autre institution (formulaire T2033).

Les souscriptions subséquentes, d'un minimum de 5 000\$, se font au moyen du formulaire prévu à cet effet, accompagné, lorsque requis, d'un formulaire T2033.

Barrage offre également la possibilité d'établir un programme de souscription mensuelle automatique par prélèvement bancaire.

La demande de rachat des parts se fait au moyen du formulaire prévu à cet effet. CIBC Mellon transfère les sommes par voie électronique au compte bancaire du porteur de part ou émet un chèque.

Pour les clients d'un conseiller d'une autre institution financière

Une convention de souscription doit être signée par le client lors du premier achat avec un conseiller. Un formulaire de souscription doit être rempli à chaque opération. Les codes du Fonds sont BRG100 (CAD) et BRG150 (USD).

Une première souscription doit représenter un coût d'acquisition d'au moins 50 000 \$ et les souscriptions subséquentes doivent être d'un montant minimum de 5 000 \$.

Frais

Frais de gestion

Les frais de gestion du Fonds sont composés de deux éléments :

- **Frais de base** : 1 % des actifs nets du Fonds par année
- **Frais de performance** : 20 % du rendement excédant un seuil de 5 % par année

Le seuil de 5 % est le rendement annuel, avant les frais de base, à partir duquel des frais de performance sont appliqués. Ce rendement minimum est cumulatif lorsqu'il n'est pas atteint. Par exemple, si le rendement du Fonds est de 0 % au cours d'une année, le seuil sera de 10,25 % l'année suivante (5 % composé sur 2 ans).

De plus, les frais de performance sont assujettis à la règle du montant maximal atteint (high water mark). Cette règle prévoit qu'aucuns frais de performance ne peuvent être perçus si la valeur de l'unité est inférieure à un niveau où des frais ont déjà été appliqués. Par exemple, si l'unité passe de 150\$ à 140\$, elle devra au moins remonter à 150\$ avant que des frais de performance ne puissent être chargés à nouveau.

Les clients n'ont pas à payer directement les frais de gestion puisqu'ils sont payés à même le fonds (chaque trimestre pour les frais de base, chaque année pour les frais de performance). Les frais sont courus mensuellement et déduits de la valeur liquidative par part lorsque payés.

Les frais de gestion sont assujettis aux taxes de vente fédérales et provinciales. Voici un tableau présentant les frais de gestion selon plusieurs hypothèses de rendements :

Calcul des frais de gestion

| Rendement du Fonds | Frais de base | Frais de performance (Rendement – Seuil) x 20 % | Frais de gestion totaux |
|--------------------|---------------|---|----------------------------|
| -5.0% | 1.0% | 0.0% | 1.0% |
| 5.0% | 1.0% | 0.0% | 1.0% |
| 8.0% | 1.0% | 0.6% | 1.6% |
| 12.0% | 1.0% | 1.4% | 2.4% |
| 16.0% | 1.0% | 2.2% | 3.2% |

Autres frais

Les frais de transaction des titres qui composent le Fonds sont payés à même le Fonds et représentent une dépense d'environ 0,1 % des actifs du Fonds annuellement.

Les frais des partenaires externes pour les services de fiduciaire, de gardien de valeurs et d'administration, ainsi que ceux de la vérification annuelle du Fonds sont assumés par Barrage.

Il n'y a aucuns frais pour l'achat ou le rachat des parts du Fonds, ni pour l'ouverture ou la fermeture d'un compte. Lors d'un transfert, des frais pourraient être appliqués par l'institution financière d'où proviennent les fonds.

Distributions

La distribution est le processus par lequel les gains réalisés par le Fonds pendant l'année (gains en capital, dividendes et intérêts), déductions faites des frais de gestion, sont distribués aux porteurs de parts le 31 décembre.

La distribution crée un impact fiscal pour les porteurs de parts dans un compte non enregistré. Les feuillets fiscaux (T3 et Relevé 16) sont envoyés en début d'année par CIBC Mellon aux fins des déclarations fiscales.

Lorsqu'il y a une distribution, la valeur liquidative de la part est réduite du même montant. Ceci aura pour effet de réduire le gain en capital au moment de la disposition de parts.

La distribution est automatiquement réinvestie pour l'achat de parts supplémentaires du Fonds, à moins que des instructions contraires ne soient données ou qu'une demande écrite pour recevoir la distribution en argent ne soit transmise à Barrage 30 jours avant la fin de l'année.

Lorsque la distribution est réinvestie, les changements suivants se produisent:

- La valeur des parts est diminuée du montant de la distribution;
- Des parts sont achetées avec le montant distribué;
- La valeur marchande du compte reste identique avant et après la distribution;
- La valeur comptable augmente du montant de la distribution.

Dispense de prospectus

Les parts du Fonds sont émises sous le régime du *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription de la Loi sur les valeurs mobilières*. Ainsi, le Fonds est distribué sans prospectus et il n'est pas soumis aux règles applicables aux fonds communs de placement.

Il existe plusieurs types de dispenses de prospectus. Barrage a choisi de distribuer le Fonds sous la dispense d'investisseur qualifié. Ceci fait en sorte que les parts du Fonds ne peuvent être souscrites que par les personnes qui répondent à la définition d'investisseur qualifié.

Il existe plusieurs catégories d'investisseurs qualifiés. Barrage utilise les deux suivantes :

- Une personne agissant pour un compte géré sous mandat discrétionnaire par elle si elle est inscrite ou autorisée à exercer l'activité de conseiller ou l'équivalent en vertu de la législation en valeurs mobilières d'un territoire du Canada ou d'un territoire étranger;
- Une personne possédant un certain niveau d'actif ou de revenu.

Les clients de Barrage signent une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille. Cette convention confirme le mandat de gestion discrétionnaire de leur portefeuille, pour ce qui est de sa portion croissance. Barrage agit alors comme investisseur qualifié lors de la souscription des parts.

De la même manière, les conseillers autorisés à distribuer le Fonds peuvent le faire s'ils ont un mandat de gestion discrétionnaire de leur client ou si celui-ci se qualifie selon les critères d'actifs ou de revenu.

Contenu et périodicité de l'information

Le tableau ci-dessous résume les communications adressées aux clients de Barrage.

Communications aux clients

| Communication | Périodicité | Contenu |
|---|---|---|
| Confirmation de souscription et de rachat émise par CIBC Mellon | Dans les jours suivant la transaction, par courrier | Détails de la transaction |
| Relevé de compte émis par CIBC Mellon | Mensuelle, par courrier | La VLPP des parts, le nombre de parts détenues, la valeur comptable et la valeur marchande de chaque compte ainsi que l'historique des transactions du mois |
| Rapport de gestion rédigé par Barrage | En janvier et juillet, par courriel | Lettre au sujet de la philosophie d'investissement, de l'actualité financière et économique, des titres en portefeuille, du rendement du Fonds et tout autre sujet jugé pertinent |
| États financiers du Fonds produits par CIBC Mellon | Au plus tard le 30 mars et le 30 août, par courriel | États financiers vérifiés par KPMG au 31 décembre et états financiers (non vérifiés) au 30 juin, qui contiennent les titres en portefeuille |
| Réunion annuelle | Au printemps à Montréal et Québec | Présentation du portefeuille et période de questions |
| Site internet | Mise à jour continue | La VLPP, les gains réalisés et non réalisés, le rendement du Fonds et des indices de référence |

| | | |
|--|--------------------------|---|
| Autre communication | Ponctuelle, par courriel | Invitations, mises à jour, avis |
| Rapport sur le rendement des placements par CIBC Mellon (client depuis 12 mois+) | En janvier, par courrier | Valeur marchande d'ouverture, dépôts et retraits et calcul du taux de rendement sur 1, 3, 5, 10 ans et depuis l'ouverture du compte |
| Rapport sur les frais et autres formes de rémunération par CIBC Mellon | En janvier, par courrier | Le montant des frais perçus (commissions) |
| Relevés fiscaux émis par CIBC Mellon | Voir section ci-dessous | Voir section ci-dessous |

Types de risque

Voici un aperçu des types de risques dont les clients de Barrage devraient tenir compte avant de prendre une décision de placement.

Volatilité

La volatilité est l'ampleur des variations affectant un titre. Le Fonds étant principalement composé d'actions, les clients doivent s'attendre à ce que la valeur des parts varie considérablement à court terme. Une personne nécessitant son capital à court terme ne devrait pas investir dans le Fonds.

Concentration

Le Fonds est composé d'un nombre restreint de titres, ce qui pourrait accentuer l'impact d'un seul titre sur le portefeuille. Le Fonds est généralement composé d'une douzaine de titres et en détient en tout temps un minimum de six. Au moment de l'acquisition, un titre ne peut représenter plus de 40 % du Fonds alors que les trois plus grandes positions ne peuvent pas dépasser 60 % du Fonds.

Taux d'intérêt

Une variation prononcée des taux d'intérêt pourrait avoir un impact sur l'ensemble des marchés financiers, incluant celui des actions, ce qui pourrait affecter la valeur des parts du Fonds.

Taux de change

Lorsque les investissements sont effectués dans une devise étrangère, une variation du taux de change entre cette devise et le dollar canadien a un impact direct sur la valeur des parts du Fonds.

Diminution de la valeur d'une entreprise

L'effritement de la valeur d'une entreprise en portefeuille peut être causé par des événements imprévisibles comme une fraude, une catastrophe naturelle, une cyberattaque, etc.

Erreur d'analyse

Les gestionnaires pourraient commettre une erreur dans l'évaluation de la valeur d'une entreprise.

Risques associés à l'achat de titres par recours à des fonds empruntés

Les gestionnaires considèrent qu'aucun client ne devrait emprunter afin d'investir dans le Fonds.

Autres informations

Résidence fiscale des clients

Barrage n'accepte que les clients résidents du Canada aux fins de l'impôt (et qui ne sont pas également citoyens américains). Les clients doivent autocertifier leur statut à l'ouverture du compte.

Fiscalité

Les porteurs de parts doivent s'attendre aux impacts fiscaux suivants, selon le type de compte dans lequel les parts sont détenues:

Comptes non enregistrés

- **Distribution annuelle:** gain en capital, revenu de dividendes ou d'intérêts (Feuillets T3 et Relevé 16 au Québec, envoyés par CIBC Mellon à la fin mars);
- **Disposition des parts:** gain ou perte en capital (Feuille T5008 envoyé par CIBC Mellon à la fin février);
- **Transfert d'unités vers un compte enregistré:** engendre une disposition des parts.

CELI

- Aucun impact fiscal

REER

- **Cotisation annuelle au compte REER:** déductible aux fins d'impôt selon le plafond indiqué à l'avis de cotisation fédéral (Reçus aux fins d'impôt envoyés par CIBC Mellon en janvier pour l'année et en mars pour les 60 premiers jours);
- **Retrait de sommes d'un REER:** revenu imposable, retenue d'impôt appliquée selon taux en vigueur au moment du retrait (Feuille T4RSP et Relevé 2 au Québec envoyés par CIBC Mellon à la fin février).

FERR

- **Retrait de sommes d'un compte FERR:** revenu imposable, retenue d'impôt appliquée selon taux en vigueur au moment du retrait (Feuille T4RIF et Relevé 2 au Québec envoyés par CIBC Mellon à la fin février).

Barrage encourage ses clients à consulter au besoin un spécialiste, comme un juriste ou un comptable, afin d'obtenir des conseils fiscaux.

Répartition équitable des possibilités de placement

Barrage pourrait accepter des mandats de gestion discrétionnaire séparés et, dans un tel cas, la gestion de portefeuille se ferait séparément de celle du Fonds.

Selon le Règlement 31-103, une politique d'équité en matière de possibilités de placement entre les clients doit être mise en place lorsqu'une répartition de placement entre plusieurs clients existe. Pour l'instant, puisque Barrage ne gère qu'un seul fonds et n'a pas de compte séparé, une politique d'équité ne s'avère pas nécessaire.

Conflits d'intérêts

Selon le Règlement 31-103, une société inscrite doit prendre des mesures raisonnables pour relever et traiter tous les conflits d'intérêts importants existants ou qu'elle s'attend raisonnablement à voir survenir entre elle ou les personnes physiques agissant pour son compte et ses clients. Si une situation de conflit d'intérêts se présentait, Barrage serait tenue d'en divulguer l'existence à toutes les parties en cause.

Une évaluation concernant les conflits d'intérêts est faite de façon annuelle ou lorsqu'un changement important le justifie. Lorsqu'une situation de conflit d'intérêts se présente, Barrage est tenue d'en divulguer l'existence à toutes les parties en cause.

À l'heure actuelle, en raison de la structure des opérations et du fait que la majorité des employés sont aussi propriétaires, les intérêts des clients sont alignés avec les intérêts de Barrage.

Retenues d'impôt

Le Fonds est assujéti aux retenues d'impôts prélevées sur les dividendes reçus de sociétés étrangères au taux prescrit par la loi fiscale du pays d'origine, et ce, même si les parts du Fonds sont détenues dans un compte enregistré.

Droits de vote

Les droits de vote conférés par les titres détenus dans le Fonds seront exercés dans l'intérêt supérieur des porteurs de parts.

Entente d'indication de client

Lorsqu'un client est référé par une autre partie suite à une entente d'indication de client, Barrage verse une commission à cette autre partie. Le client est avisé des modalités de l'entente dans une déclaration qu'il signe.

Règlement des différends

Un client qui s'estime lésé ou qui croit avoir subi un préjudice peut déposer une plainte écrite à Barrage qui la traitera conformément à sa politique interne de traitement des plaintes et de règlement des différends.

Toutefois, si ce processus ne permet pas d'en arriver à une solution satisfaisante, le client qui est résidant du Québec peut demander à Barrage de transférer sa plainte au Service du traitement des plaintes et de l'assistance de l'Autorité des marchés financiers (région de Montréal : 514 395-0337 / région de Québec : 418 525-0337 / sans frais: 1 877 525-0337).

Un client qui est un résident de l'Ontario, de l'Alberta ou de la Colombie-Britannique peut soumettre sa plainte aux services de l'Ombudsman des services bancaires et d'investissement (région de Toronto : 416 287-2877 / sans frais : 1 888 451-4519).

Ces deux organismes offrent un service indépendant de règlement des différends.

Coordonnées de Barrage



4398 boulevard Saint-Laurent, suite 304
Montréal (Québec) H2W 1Z5

Tél. : 514 903-7243 / 1 844 903-7243

Fax : 514 439-7806

info@barragecapital.com

www.barragecapital.com