

États financiers intermédiaires (non audité)

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2025

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis par le gestionnaire, Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée. Le gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds et de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière.

Les états financiers intermédiaires non audités comprennent les états de la situation financière, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net, les tableaux des flux de trésorerie, les notes afférentes aux états financiers et l'inventaire du portefeuille. Ces états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

Ces états financiers intermédiaires non audités ne comprennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds portant sur le fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire de ce rapport intermédiaire, il est possible d'en obtenir un gratuitement, sur demande, en composant le numéro sans frais 1-888-292-1122, en nous écrivant au 1500-400 Burrard Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 3A6, ou en consultant notre site Web, www.leithwheeler.com, ou le site de SEDAR+, www.sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels ou du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds peuvent également être obtenus gratuitement par l'un ou l'autre des moyens indiqués ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier d'information sur le vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée

« James F. Gilliland »

Président et chef de la direction

« Cecilia Wong »

Chef des finances

28 août 2025

Information sur l'examen effectué par les auditeurs

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été examinés par les auditeurs externes des Fonds.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

États de la situation financière (non audité)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

| | Note | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|------|-----------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Trésorerie | | 915 \$ | 809 \$ |
| Montants à recevoir des courtiers | | 255 | 296 |
| Intérêts et dividendes à recevoir | | 1 471 | 781 |
| Souscriptions à recevoir | | 132 | 118 |
| Contrats de change à terme à recevoir | | 1 | - |
| Contrats à terme standardisés sur obligations à recevoir | | - | 12 |
| Placements à la juste valeur | | 261 529 | 254 029 |
| | | 264 303 | 256 045 |
| Passifs | | | |
| Montants à payer à des courtiers | | 987 | 509 |
| Frais de gestion à payer | | 7 | 8 |
| Frais d'administration à payer | | 5 | 5 |
| Distributions à verser | | 89 | - |
| Rachats à payer | | - | 4 |
| Contrats de change à terme à payer | | 12 | 49 |
| Contrats à terme standardisés sur obligations à payer | | 3 | - |
| | | 1 103 | 575 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | 263 200 \$ | 255 470 \$ |
| Constitué de ce qui suit : | | | |
| Série A | | 254 579 \$ | 246 977 \$ |
| Série F | | 8 621 | 8 493 |
| | | 263 200 \$ | 255 470 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part : | | | |
| Série A | | 31,83 \$ | 30,95 \$ |
| Série F | | 30,96 | 30,09 |

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de
Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée,
en sa qualité de gestionnaire.

« James F. Gilliland »

Administrateur

« Jonathon D. Palfrey »

Administrateur

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

États du résultat global (non audité)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|------------------|-----------------|
| Produits | | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | | 1 907 \$ | 1 761 \$ |
| Revenus de dividendes | | 2 604 | 2 365 |
| Autres revenus | | 26 | 3 |
| Variations de la juste valeur des placements et des dérivés | | | |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) | | 5 377 | 4 608 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente | | 2 076 | 809 |
| Total des produits (pertes) | | 11 990 | 9 546 |
| Charges | | | |
| Frais de gestion | 1 | 35 | 38 |
| Frais d'administration | 1 | 29 | 28 |
| Retenue d'impôt | | 45 | 44 |
| Commissions et coûts d'opérations | | 18 | 17 |
| TPS/TVH | | 6 | 6 |
| Total des charges d'exploitation | | 133 | 133 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | | 11 857 \$ | 9 413 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) : | | | |
| Série A | | 11 518 \$ | 9 112 \$ |
| Série F | | 339 | 301 |
| | | 11 857 \$ | 9 413 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) : | | | |
| Série A | | 1,46 \$ | 1,14 \$ |
| Série F | | 1,23 | 0,96 |

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

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

(en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

| Série A | 2025 | 2024 |
|--|----------|----------|
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | 11 518 | 9 112 |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables | | |
| Provenant du revenu de placement net | (4 423) | (3 479) |
| Provenant des gains en capital | - | - |
| Remboursement de capital | - | - |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (4 423) | (3 479) |
| Transactions visant des parts rachetables | | |
| Émission de parts rachetables | 17 127 | 12 885 |
| Réinvestissement des distributions | 4 258 | 3 471 |
| Rachat de parts rachetables | (20 878) | (19 212) |
| Augmentation (diminution) nette découlant des transactions visant des parts rachetables | 507 | (2 856) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 602 | 2 777 |
| Solde à l'ouverture de la période | 246 977 | 233 381 |
| Solde à la clôture de la période | 254 579 | 236 158 |
| Série F | 2025 | 2024 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | 339 | 301 |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables | | |
| Provenant du revenu de placement net | (104) | (83) |
| Provenant des gains en capital | - | - |
| Remboursement de capital | - | - |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (104) | (83) |
| Transactions visant des parts rachetables | | |
| Émission de parts rachetables | 786 | 144 |
| Réinvestissement des distributions | 99 | 77 |
| Rachat de parts rachetables | (992) | (1 042) |
| Augmentation (diminution) nette découlant des transactions visant des parts rachetables | (107) | (821) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 128 | (603) |
| Solde à l'ouverture de la période | 8 493 | 9 301 |
| Solde à la clôture de la période | 8 621 | 8 698 |

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

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

(en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

| | 2025 | | 2024 | |
|--|-----------|----|-----------|----|
| Flux de trésorerie liés aux activités suivantes : | | | | |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | 11 857 | \$ | 9 413 | \$ |
| Ajustements pour : | | | | |
| (Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (5 377) | | (4 608) | |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (2 076) | | (809) | |
| Produit de la vente de placements | 154 620 | | 112 965 | |
| Acquisition de placements | (154 149) | | (107 782) | |
| Intérêts reçus | 27 | | 16 | |
| Dividendes à recevoir | (717) | | (2) | |
| Autres charges à payer et autres passifs | (23) | | (1) | |
| | 4 162 | | 9 192 | |
| Activités de financement | | | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 17 899 | | 13 022 | |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (21 874) | | (20 301) | |
| Distribution aux porteurs de parts, déduction faite des réinvestissements | (81) | | (14) | |
| | (4 056) | | (7 293) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 106 | | 1 899 | |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 809 | | 171 | |
| Trésorerie à la clôture de la période | 915 | \$ | 2 070 | \$ |

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

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|---------------------------|-----------------|--------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| Obligations de sociétés : | | | | | | |
| 407 International Inc. | 5,960 | 3 déc. 2035 | 89 \$ | 121 \$ | 102 \$ | |
| 407 International Inc. | 6,470 | 27 juill. 2029 | 467 | 599 | 522 | |
| 407 International Inc., rachetables | 3,670 | 8 mars 2049 | 171 | 181 | 146 | |
| 407 International Inc., rachetables | 2,840 | 7 mars 2050 | 102 | 94 | 75 | |
| Aéroports de Montréal, série R, rachetables | 3,030 | 21 avril 2050 | 430 | 394 | 330 | |
| AIMCo Realty Investors Limited Partnership, rachetables | 4,970 | 23 mai 2034 | 536 | 553 | 565 | |
| AIMCo Realty Investors Limited Partnership, série 4, rachetables | 2,712 | 1 ^{er} juin 2029 | 241 | 220 | 235 | |
| Alectra Inc., rachetables | 1,751 | 11 févr. 2031 | 53 | 50 | 48 | |
| AltaLink Limited Partnership, rachetables | 4,692 | 28 nov. 2032 | 224 | 224 | 236 | |
| AltaLink Limited Partnership | 4,922 | 17 sept. 2043 | 14 | 18 | 14 | |
| ARC Resources Limited | 3,577 | 17 juin 2028 | 70 | 70 | 70 | |
| Arrow Lakes Power Corporation | 5,516 | 5 avril 2041 | 157 | 181 | 166 | |
| Banque de Montréal, taux variable, rachetables | 7,325 | 26 nov. 2082 | 227 | 237 | 239 | |
| Banque de Montréal, taux variable, rachetables | 6,534 | 27 oct. 2032 | 251 | 268 | 268 | |
| Banque de Montréal, taux variable, rachetables | 4,976 | 3 juill. 2034 | 132 | 134 | 137 | |
| Banque de Montréal, taux variable, rachetables | 4,077 | 5 mars 2035 | 251 | 251 | 251 | |
| BCI QuadReal Realty | 3,281 | 14 mars 2028 | 138 | 138 | 138 | |
| BCI QuadReal Realty, rachetables | 1,747 | 24 juill. 2030 | 57 | 57 | 52 | |
| Bell Canada, rachetables | 2,500 | 14 mai 2030 | 223 | 225 | 212 | |
| Big River Steel LLC/BRS Finance Corporation, rachetables | 6,625 | 31 janv. 2029 | 23 | 32 | 32 | |
| Bombardier Inc., rachetables | 6,000 | 15 févr. 2028 | 40 | 55 | 55 | |
| British Columbia Investment Management Corporation | 4,000 | 2 juin 2035 | 316 | 316 | 317 | |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, rachetables | 4,193 | 11 sept. 2028 | 100 | 102 | 102 | |
| Brookfield Renewable Partners ULC, rachetables | 5,318 | 10 janv. 2054 | 68 | 68 | 69 | |
| Brookfield Renewable Partners ULC, rachetables | 4,542 | 12 oct. 2035 | 102 | 102 | 102 | |
| Bruce Power Limited Partnership, rachetables | 4,270 | 21 déc. 2034 | 114 | 114 | 113 | |
| Bruce Power Limited Partnership, série 18-1, rachetables | 4,132 | 21 juin 2033 | 219 | 217 | 218 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2,250 | 7 janv. 2027 | 98 | 97 | 97 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetables | 5,050 | 7 oct. 2027 | 176 | 182 | 183 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, rachetables | 5,500 | 14 janv. 2028 | 211 | 222 | 222 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 7,150 | 28 juill. 2082 | 106 | 110 | 110 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 4,200 | 7 avril 2032 | 106 | 107 | 107 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 4,900 | 2 avril 2027 | 908 | 919 | 920 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 5,330 | 20 janv. 2033 | 505 | 527 | 526 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 5,350 | 20 avril 2033 | 360 | 371 | 376 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 5,300 | 16 janv. 2034 | 596 | 613 | 625 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, rachetables | 3,900 | 20 juin 2031 | 223 | 223 | 225 | |
| Canadian Natural Resources Limited, rachetables | 4,150 | 15 déc. 2031 | 154 | 154 | 154 | |
| Capital Power Corporation | 5,378 | 25 janv. 2027 | 426 | 426 | 439 | |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|----------------------------|-----------------|--------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Obligations de sociétés (suite) : | | | | | | |
| Capital Power Corporation, rachetables | 3,147 | 1 ^{er} oct. 2032 | 271 \$ | 234 \$ | 250 \$ | |
| Capital Power Corporation, taux variable | 8,125 | 5 juin 2054 | 23 | 24 | 25 | |
| CCO Holdings LLC/Capital Corporation, rachetables | 5,000 | 1 ^{er} févr. 2028 | 65 | 88 | 88 | |
| CGI Inc., rachetables | 4,147 | 5 sept. 2029 | 74 | 74 | 75 | |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, rachetables | 4,293 | 16 janv. 2030 | 180 | 184 | 183 | |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, rachetables | 3,532 | 11 juin 2029 | 238 | 212 | 237 | |
| Citigroup Inc., taux variable, rachetables | 4,550 | 3 juin 2035 | 176 | 176 | 177 | |
| Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership, série E | 5,395 | 30 sept. 2036 | 134 | 134 | 145 | |
| Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership, série F | 5,538 | 30 juin 2039 | 105 | 117 | 114 | |
| Fonds de placement immobilier Crombie, rachetables | 4,732 | 15 janv. 2032 | 90 | 91 | 91 | |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série F, rachetables | 3,677 | 26 août 2026 | 325 | 348 | 326 | |
| CU Inc. | 5,896 | 20 nov. 2034 | 100 | 127 | 113 | |
| CU Inc., rachetables | 4,722 | 9 sept. 2043 | 136 | 162 | 137 | |
| CU Inc., rachetables | 3,548 | 22 nov. 2047 | 65 | 69 | 55 | |
| Dollarama Inc., rachetables | 5,165 | 26 avril 2030 | 450 | 470 | 480 | |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, série A | 4,783 | 17 juill. 2027 | 500 | 511 | 515 | |
| Emera Inc., série 16-A, taux variable, rachetables | 6,750 | 15 juin 2076 | 138 | 190 | 190 | |
| Enbridge Gas Inc., rachetables | 3,650 | 1 ^{er} avril 2050 | 117 | 100 | 98 | |
| Enbridge Gas Inc., rachetables | 4,150 | 17 août 2032 | 478 | 466 | 487 | |
| Enbridge Gas Inc., rachetables | 5,700 | 6 oct. 2033 | 130 | 143 | 145 | |
| Enbridge Gas Inc., rachetables | 4,200 | 2 juin 2044 | 64 | 59 | 60 | |
| Enbridge Inc., rachetables | 4,900 | 26 mai 2028 | 526 | 526 | 547 | |
| Enbridge Inc., rachetables | 4,730 | 22 août 2034 | 30 | 30 | 31 | |
| Enbridge Inc., rachetables | 3,900 | 25 févr. 2030 | 103 | 103 | 104 | |
| Enbridge Inc., rachetables | 4,560 | 25 févr. 2035 | 141 | 141 | 141 | |
| Pipelines Enbridge Inc., rachetables | 4,330 | 22 févr. 2049 | 74 | 66 | 65 | |
| Enerflex Limited, rachetables | 9,000 | 15 oct. 2027 | 35 | 50 | 49 | |
| Société en commandite Énergir, série 22-1, rachetables | 3,040 | 9 févr. 2032 | 88 | 88 | 84 | |
| ERO Copper Corporation, rachetables | 6,500 | 15 févr. 2030 | 50 | 68 | 68 | |
| Fair Hydro Trust, rachetables | 3,357 | 15 mai 2035 | 1 113 | 1 099 | 1 084 | |
| Fair Hydro Trust, série 2, rachetables | 3,520 | 15 mai 2038 | 139 | 135 | 129 | |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | 4,407 | 19 mai 2027 | 227 | 229 | 232 | |
| First Quantum Minerals Limited, rachetables | 6,875 | 15 oct. 2027 | 59 | 81 | 81 | |
| Ford Credit Canada Company, rachetables | 5,582 | 23 mai 2031 | 88 | 90 | 87 | |
| Ford Credit Canada Company, rachetables | 4,792 | 12 sept. 2029 | 22 | 22 | 22 | |
| Ford Credit Canada Company, rachetables | 5,046 | 9 janv. 2032 | 174 | 174 | 166 | |
| Ford Motor Credit Company LLC, rachetables | 10,336 | 6 mars 2030 | 150 | 222 | 216 | |
| FortisBC Energy Inc. | 5,200 | 6 déc. 2040 | 20 | 27 | 21 | |
| FortisBC Energy Inc., rachetables | 3,375 | 13 avril 2045 | 165 | 168 | 138 | |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC | 5,875 | 15 avril 2033 | 65 | 88 | 87 | |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, rachetables | 7,775 | 1 ^{er} déc. 2030 | 60 | 87 | 87 | |
| Gibson Energy Inc., rachetables | 4,450 | 12 nov. 2031 | 74 | 74 | 75 | |
| Gibson Energy Inc., rachetables | 5,750 | 12 juill. 2033 | 205 | 218 | 221 | |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|----------------------------|-----------------|-------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Obligations de sociétés (suite) : | | | | | | |
| Les Vêtements de Sport Gildan inc., rachetables | 4,362 | 22 nov. 2029 | 34 \$ | 34 \$ | 35 \$ | |
| Les Vêtements de Sport Gildan inc., rachetables | 4,711 | 22 nov. 2031 | 49 | 49 | 50 | |
| Les Vêtements de Sport Gildan inc., rachetables | 4,149 | 22 nov. 2030 | 101 | 101 | 101 | |
| Glacier Credit Card Trust | 4,740 | 20 sept. 2026 | 495 | 498 | 504 | |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto | 7,050 | 12 juin 2030 | 197 | 276 | 227 | |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetables | 2,730 | 3 avril 2029 | 313 | 313 | 308 | |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 20-1, rachetables | 1,540 | 3 mai 2028 | 193 | 193 | 185 | |
| Great-West Lifeco Inc. | 6,740 | 24 nov. 2031 | 172 | 201 | 199 | |
| Great-West Lifeco Inc. | 6,670 | 21 mars 2033 | 100 | 119 | 116 | |
| Highwoods Realty Limited Partnership, rachetables | 2,600 | 1 ^{er} févr. 2031 | 10 | 12 | 12 | |
| Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, rachetables | 6,625 | 15 janv. 2032 | 35 | 48 | 48 | |
| Hydro One Inc., rachetables | 3,720 | 18 nov. 2047 | 106 | 106 | 92 | |
| Hydro One Inc., rachetables | 3,630 | 25 juin 2049 | 228 | 242 | 194 | |
| Hydro One Inc., rachetables | 7,562 | 5 avril 2029 | 261 | 280 | 260 | |
| Hydro One Inc., rachetables | 4,850 | 30 nov. 2054 | 24 | 25 | 25 | |
| Hydro One Inc., rachetables | 4,250 | 4 janv. 2035 | 132 | 133 | 134 | |
| Hyundai Capital Canada Inc., rachetables | 8,097 | 31 janv. 2029 | 200 | 205 | 208 | |
| Hyundai Capital Canada Inc., série G, rachetables | 4,583 | 24 juill. 2029 | 75 | 75 | 77 | |
| iA Société financière inc., taux variable, rachetables | 5,685 | 20 juin 2033 | 234 | 246 | 248 | |
| iA Société financière inc., taux variable, rachetables | 4,131 | 5 déc. 2034 | 66 | 66 | 67 | |
| Société financière IGM Inc., rachetables | 3,440 | 26 janv. 2027 | 250 | 238 | 251 | |
| Inter Pipeline Limited, rachetables | 6,590 | 9 févr. 2034 | 47 | 50 | 52 | |
| Inter Pipeline Limited, série 14, rachetables | 5,849 | 18 mai 2032 | 135 | 136 | 144 | |
| Inter Pipeline Limited, taux variable, rachetables | 6,750 | 12 déc. 2054 | 150 | 150 | 150 | |
| JPMorgan Chase & Company, taux variable, rachetables | 1,896 | 5 mars 2028 | 759 | 727 | 744 | |
| Keyera Corporation, rachetables | 9,075 | 29 mai 2030 | 160 | 151 | 160 | |
| Lower Mattagami Energy Limited Partnership, série 21-1, rachetables | 8,075 | 14 mai 2031 | 343 | 343 | 324 | |
| Macy's Retail Holdings LLC, rachetables | 5,875 | 15 mars 2030 | 24 | 32 | 32 | |
| Magna International Inc., rachetables | 4,950 | 31 janv. 2031 | 30 | 31 | 31 | |
| Magna International Inc., rachetables | 4 800 | 30 mai 2029 | 86 | 88 | 89 | |
| Société Financière Manuvie, série 1, taux variable, rachetables | 3,375 | 19 juin 2081 | 148 | 125 | 134 | |
| Société Financière Manuvie, taux variable, rachetables | 5,409 | 10 mars 2033 | 298 | 302 | 313 | |
| Société Financière Manuvie, taux variable, rachetables | 5,054 | 23 févr. 2034 | 219 | 224 | 229 | |
| Société Financière Manuvie, taux variable, rachetables | 4,064 | 6 déc. 2034 | 86 | 86 | 87 | |
| Marriott Ownership Resorts Inc., rachetables | 4,750 | 15 janv. 2028 | 40 | 54 | 53 | |
| Banque Nationale du Canada | 2,237 | 4 nov. 2026 | 389 | 383 | 385 | |
| Banque Nationale du Canada | 5,219 | 14 juin 2028 | 273 | 283 | 287 | |
| Banque Nationale du Canada | 4,968 | 7 déc. 2026 | 149 | 153 | 153 | |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables | 7,500 | 16 nov. 2082 | 140 | 148 | 148 | |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|-----------------------------|-----------------|--------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Obligations de sociétés (suite) : | | | | | | |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables | 4,982 | 18 mars 2027 | 471 \$ | 479 \$ | 477 \$ | |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, rachetables | 5,426 | 16 août 2032 | 287 | 297 | 298 | |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited, rachetables | 4,050 | 22 juill. 2044 | 30 | 31 | 27 | |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited, série J, rachetables | 2,800 | 1 ^{er} juin 2027 | 400 | 389 | 397 | |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited, série K, rachetables | 3,650 | 1 ^{er} juin 2035 | 277 | 273 | 262 | |
| Northern Oil and Gas Inc., rachetables | 8,750 | 15 juin 2031 | 30 | 41 | 42 | |
| Northern Oil and Gas Inc., rachetables | 8,125 | 1 ^{er} mars 2028 | 85 | 120 | 117 | |
| Northriver Midstream Finance Limited Partnership, rachetables | 8,079 | 15 juill. 2032 | 40 | 55 | 56 | |
| Obsidian Energy Limited, rachetables, 11,95 % | 11,950 | 27 juill. 2027 | 70 | 72 | 72 | |
| Corporation immobilière OMERS, rachetables | 4,539 | 9 avril 2029 | 21 | 21 | 22 | |
| Ontario Power Generation Inc., rachetables | 3,838 | 22 juin 2048 | 50 | 57 | 43 | |
| Ontario Power Generation Inc., rachetables | 2,947 | 21 févr. 2051 | 30 | 30 | 22 | |
| Ontario Power Generation Inc., rachetables | 4,319 | 13 mars 2035 | 164 | 164 | 165 | |
| Original Wempi Inc., série B1, rachetables | 7,791 | 4 oct. 2027 | 67 | 72 | 72 | |
| Oxford Properties Group Trust, rachetables | 3,905 | 4 déc. 2029 | 138 | 138 | 140 | |
| Pacific Life Global Funding II, taux variable | 3,468 | 1 ^{er} févr. 2027 | 633 | 633 | 634 | |
| Pembina Pipeline Corporation, rachetables | 4,240 | 15 juin 2027 | 591 | 648 | 600 | |
| Pembina Pipeline Corporation, série 10, rachetables | 4,020 | 27 mars 2028 | 187 | 199 | 190 | |
| Plenary Properties LTAP Limited Partnership | 6,288 | 31 janv. 2044 | 167 | 185 | 187 | |
| Primaris Real Estate Investment Trust, rachetables | 6,374 | 30 juin 2029 | 61 | 64 | 66 | |
| Primaris Real Estate Investment Trust, rachetables | 5,304 | 15 mars 2032 | 45 | 45 | 47 | |
| Université Queen's, série A | 6,100 | 19 nov. 2032 | 87 | 101 | 98 | |
| RLJ Lodging Trust Limited Partnership, rachetables | 3,750 | 1 ^{er} juill. 2026 | 53 | 70 | 71 | |
| Banque Royale du Canada | 2,328 | 28 janv. 2027 | 59 | 58 | 58 | |
| Banque Royale du Canada | 4,612 | 26 juill. 2027 | 254 | 262 | 261 | |
| Banque Royale du Canada | 5,341 | 23 juin 2026 | 661 | 672 | 676 | |
| Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables | 5,010 | 1 ^{er} févr. 2033 | 100 | 104 | 103 | |
| Saputo Inc., rachetables | 7,802 | 22 juin 2028 | 250 | 219 | 243 | |
| Saputo Inc., rachetables | 5,492 | 20 nov. 2030 | 180 | 192 | 194 | |
| South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited | 4,323 | 1 ^{er} févr. 2030 | 38 | 38 | 39 | |
| South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited, rachetables | 4,616 | 1 ^{er} févr. 2032 | 59 | 59 | 60 | |
| South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited, rachetables | 9,052 | 1 ^{er} févr. 2035 | 37 | 37 | 38 | |
| Stantec Inc., rachetables | 5,393 | 27 juin 2030 | 250 | 260 | 266 | |
| Teine Energy Limited, rachetables | 7,667 | 15 avril 2029 | 33 | 45 | 45 | |
| TELUS Corporation, rachetables | 3,950 | 16 févr. 2050 | 39 | 31 | 33 | |
| TELUS Corporation, rachetables | 2,850 | 13 nov. 2031 | 377 | 346 | 354 | |
| TELUS Corporation, rachetables | 5,950 | 8 sept. 2053 | 104 | 111 | 116 | |
| TELUS Corporation, série CN, rachetables | 5,150 | 26 nov. 2043 | 70 | 85 | 70 | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 1,850 | 2 nov. 2026 | 1 213 | 1 153 | 1 197 | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 2,950 | 8 mars 2027 | 443 | 441 | 442 | |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|---------------------------|-----------------|--------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Obligations de sociétés (suite) : | | | | | | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, rachetables | 3,934 | 3 mai 2032 | 747 | \$ 753 | \$ 754 | \$ |
| The Goldman Sachs Group Inc., taux variable, rachetables | 2,599 | 30 nov. 2027 | 23 | 23 | 23 | |
| The Hospital for Sick Children, série A | 5,217 | 16 déc. 2049 | 26 | 37 | 28 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 4,210 | 1 ^{er} juin 2027 | 227 | 231 | 231 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 2,260 | 7 janv. 2027 | 522 | 513 | 516 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 7,850 | 8 janv. 2029 | 410 | 425 | 427 | |
| La Banque Toronto-Dominion, série 1, taux variable, rachetables | 3 600 | 31 oct. 2081 | 67 | 56 | 60 | |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables | 3,060 | 26 janv. 2032 | 1 090 | 1 081 | 1 087 | |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable, rachetables | 7,283 | 31 oct. 2082 | 18 | 18 | 19 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 5,491 | 8 sept. 2028 | 97 | 103 | 103 | |
| Université de la Colombie-Britannique | 8,329 | 1 ^{er} déc. 2031 | 41 | 47 | 47 | |
| Toromont Industries Limited, rachetables | 3,842 | 27 oct. 2027 | 406 | 411 | 411 | |
| Toromont Industries Limited, rachetables | 3,760 | 28 mars 2030 | 64 | 64 | 64 | |
| Toronto Hydro Corporation, série 14, rachetables | 2,430 | 11 déc. 2029 | 170 | 170 | 165 | |
| TransCanada PipeLines Limited, rachetables | 4,180 | 3 juill. 2048 | 151 | 157 | 131 | |
| TransCanada PipeLines Limited, rachetables | 4,340 | 15 oct. 2049 | 256 | 225 | 228 | |
| TransCanada PipeLines Limited, rachetables | 7,579 | 20 févr. 2035 | 214 | 214 | 215 | |
| TransCanada PipeLines Limited, rachetables | 7,579 | 6 juin 2046 | 136 | 143 | 122 | |
| TransCanada PipeLines Limited, rachetables | 3,800 | 5 avril 2027 | 225 | 251 | 227 | |
| Institut universitaire de technologie de l'Ontario, série A | 6,351 | 15 oct. 2034 | 78 | 78 | 85 | |
| Autorité aéroportuaire de Vancouver, série J, rachetables | 2,800 | 21 sept. 2050 | 60 | 60 | 44 | |
| Ventas Canada Finance Limited, rachetables | 5,398 | 21 avril 2028 | 191 | 191 | 200 | |
| Ventas Canada Finance Limited, série G, rachetables | 2,450 | 4 janv. 2027 | 144 | 132 | 142 | |
| Vermilion Energy Inc., rachetables | 6,875 | 1 ^{er} mai 2030 | 64 | 88 | 84 | |
| Vidéotron ltée, rachetables | 4,650 | 15 juill. 2029 | 514 | 512 | 532 | |
| Vidéotron ltée, rachetables | 4,500 | 15 janv. 2030 | 100 | 100 | 102 | |
| Wells Fargo & Company, placement privé | 2,975 | 19 mai 2026 | 212 | 212 | 212 | |
| WSP Global Inc., rachetables | 5,548 | 22 nov. 2030 | 330 | 348 | 356 | |
| WSP Global Inc., rachetables | 4,754 | 12 sept. 2034 | 126 | 126 | 128 | |
| | | | | 38 729 | 38 423 | 14,7 |
| Obligations fédérales : | | | | | | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 3,036 | 15 sept. 2025 | 150 | 150 | 150 | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 3,600 | 15 sept. 2035 | 2 867 | 2 850 | 2 862 | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, série 101 | 1,600 | 15 déc. 2031 | 6 034 | 5 426 | 5 479 | |
| CPPIB Capital Inc. | 4,300 | 2 juin 2034 | 1 899 | 1 940 | 1 981 | |
| CPPIB Capital Inc. | 3,350 | 2 déc. 2030 | 569 | 574 | 574 | |
| Gouvernement du Canada | 2,750 | 1 ^{er} déc. 2064 | 210 | 248 | 175 | |
| Gouvernement du Canada | 0,500 | 1 ^{er} déc. 2030 | 597 | 522 | 525 | |
| Gouvernement du Canada | 3,000 | 1 ^{er} juin 2034 | 552 | 540 | 543 | |
| Gouvernement du Canada | 3,250 | 1 ^{er} juin 2035 | 1 255 | 1 236 | 1 252 | |
| Gouvernement du Canada | 3,500 | 1 ^{er} déc. 2045 | 2 199 | 2 268 | 2 198 | |
| Gouvernement du Canada | 1,750 | 1 ^{er} déc. 2053 | 3 183 | 2 199 | 2 155 | |
| Gouvernement du Canada | 2,750 | 1 ^{er} déc. 2055 | 1 240 | 1 105 | 1 054 | |
| Gouvernement du Canada | 3,500 | 1 ^{er} déc. 2057 | 130 | 130 | 128 | |
| | | | | 19 188 | 19 076 | 7,2 |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--|----------------|----------------------------|-----------------|--------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Titres adossés à des créances hypothécaires : | | | | | | |
| Canadian Mortgage Pools | 4,390 | 1 ^{er} janv. 2029 | 120 \$ | 121 \$ | 123 \$ | |
| Canadian Mortgage Pools | 4,100 | 1 ^{er} juin 2029 | 1 832 | 1 840 | 1 882 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,850 | 1 ^{er} sept. 2029 | 873 | 890 | 889 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,500 | 1 ^{er} oct. 2029 | 88 | 88 | 89 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,350 | 1 ^{er} oct. 2029 | 104 | 103 | 104 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,800 | 1 ^{er} nov. 2029 | 249 | 249 | 254 | |
| Canadian Mortgage Pools | 2,829 | 1 ^{er} avril 2030 | 544 | 529 | 531 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,040 | 1 ^{er} févr. 2030 | 247 | 245 | 245 | |
| Canadian Mortgage Pools | 3,240 | 1 ^{er} juin 2030 | 2 482 | 2 471 | 2 480 | |
| Canadian Mortgage Pools, rachetables | 3,500 | 1 ^{er} mars 2028 | 104 | 105 | 105 | |
| Canadian Mortgage Pools, rachetables | 4,040 | 1 ^{er} août 2028 | 1 025 | 1 000 | 1 049 | |
| Ford Auto Securitization Trust II, série 25-A, catégorie A2, rachetables | 3,280 | 15 nov. 2029 | 100 | 100 | 100 | |
| GMF Canada Leasing Trust, série 25-1, catégorie A2, rachetables | 3,249 | 20 janv. 2028 | 485 | 485 | 486 | |
| | | | | 8 226 | 8 337 | 3,2 |
| Obligations municipales : | | | | | | |
| Ville de Montréal | 4,100 | 1 ^{er} déc. 2034 | 372 | 367 | 376 | |
| Ville de Montréal | 3,500 | 1 ^{er} déc. 2038 | 212 | 191 | 193 | |
| Ville de Montréal | 3,150 | 1 ^{er} déc. 2036 | 730 | 628 | 659 | |
| Ville de Montréal | 2,400 | 1 ^{er} déc. 2041 | 41 | 30 | 31 | |
| Ville de Montréal | 3,900 | 1 ^{er} sept. 2034 | 106 | 106 | 106 | |
| Ville de Montréal | 4,750 | 1 ^{er} déc. 2045 | 86 | 86 | 87 | |
| Ville d'Ottawa | 3,050 | 10 mai 2039 | 101 | 87 | 87 | |
| Ville d'Ottawa | 4,894 | 30 juin 2047 | 139 | 142 | 143 | |
| Ville de Toronto | 3,500 | 2 juin 2036 | 469 | 438 | 446 | |
| Ville de Toronto | 2,950 | 28 avril 2035 | 296 | 265 | 272 | |
| Ville de Toronto | 2,600 | 24 sept. 2039 | 41 | 33 | 33 | |
| Ville de Winnipeg | 5,200 | 17 juill. 2036 | 255 | 268 | 277 | |
| | | | | 2 641 | 2 710 | 1,0 |
| Obligations provinciales : | | | | | | |
| British Columbia Investment Management Corporation | 4,900 | 2 juin 2033 | 1 792 | 1 851 | 1 946 | |
| British Columbia Investment Management Corporation | 3,400 | 2 juin 2030 | 2 966 | 2 965 | 3 002 | |
| Hydro-Québec, coupon zéro | - | 15 févr. 2034 | 274 | 180 | 197 | |
| Hydro-Québec, coupon détaché, coupon zéro | - | 15 août 2034 | 256 | 158 | 179 | |
| Hydro-Québec, coupon détaché, coupon zéro | - | 15 févr. 2035 | 159 | 99 | 108 | |
| Hydro-Québec, coupon détaché, coupon zéro | - | 15 févr. 2036 | 220 | 138 | 142 | |
| Hydro-Québec, coupon zéro | - | 15 août 2035 | 765 | 451 | 508 | |
| Hydro-Québec | 4,000 | 15 févr. 2065 | 439 | 419 | 404 | |
| Hydro-Québec, série JR | 2,100 | 15 févr. 2060 | 1 512 | 1 013 | 893 | |
| Hydro-Québec, coupon zéro | - | 15 févr. 2037 | 551 | 326 | 337 | |
| Ontario School Boards Financing Corporation | 5,376 | 25 juin 2032 | 30 | 35 | 32 | |
| Province de l'Alberta | 3,050 | 1 ^{er} déc. 2048 | 1 118 | 936 | 888 | |
| Province de l'Alberta | 2,950 | 1 ^{er} juin 2052 | 997 | 819 | 763 | |
| Province de l'Alberta | 4,450 | 1 ^{er} déc. 2054 | 418 | 419 | 418 | |
| Province de la Colombie-Britannique | 4,450 | 18 déc. 2055 | 413 | 412 | 413 | |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|----------------|----------------------------|-----------------|----------|--------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Obligations provinciales (suite) : | | | | | | |
| Province du Manitoba | 5,700 | 5 mars 2037 | 1 135 | \$ 1 476 | \$ 1 298 | \$ |
| Province du Manitoba | 4,650 | 5 mars 2040 | 323 | 408 | 333 | |
| Province du Manitoba | 4,100 | 5 mars 2041 | 1 163 | 1 309 | 1 121 | |
| Province du Manitoba | 2,050 | 5 sept. 2052 | 194 | 148 | 119 | |
| Province du Manitoba, coupon zéro | - | 5 sept. 2036 | 82 | 48 | 51 | |
| Province du Manitoba, coupon zéro | - | 5 sept. 2037 | 221 | 130 | 130 | |
| Province du Manitoba, coupon zéro | - | 5 mars 2036 | 96 | 56 | 62 | |
| Province du Manitoba, coupon zéro | - | 5 sept. 2035 | 88 | 53 | 58 | |
| Province du Manitoba, coupon zéro | - | 5 mars 2037 | 274 | 165 | 166 | |
| Province du Nouveau-Brunswick | 4,550 | 26 mars 2037 | 290 | 365 | 301 | |
| Province du Nouveau-Brunswick | 3,550 | 3 juin 2065 | 86 | 101 | 70 | |
| Province du Nouveau-Brunswick | 5,000 | 14 août 2054 | 44 | 47 | 47 | |
| Province du Nouveau-Brunswick | 3,550 | 3 juin 2043 | 138 | 127 | 122 | |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 2,050 | 2 juin 2031 | 589 | 529 | 549 | |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 4,000 | 2 juin 2035 | 686 | 684 | 687 | |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 5,600 | 17 oct. 2033 | 109 | 121 | 123 | |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 5,700 | 17 oct. 2035 | 222 | 254 | 252 | |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 4,400 | 1 ^{er} juin 2042 | 140 | 144 | 139 | |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 4,600 | 1 ^{er} déc. 2055 | 620 | 621 | 628 | |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 4,700 | 1 ^{er} juin 2041 | 365 | 383 | 377 | |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 3,150 | 1 ^{er} déc. 2051 | 686 | 693 | 540 | |
| Province de l'Ontario | 1,900 | 2 déc. 2051 | 2 225 | 1 403 | 1 357 | |
| Province de l'Ontario | 4,450 | 2 déc. 2056 | 43 | 44 | 43 | |
| Province de l'Ontario, coupon zéro | - | 2 juin 2036 | 348 | 204 | 222 | |
| Province de l'Ontario, coupon zéro | - | 2 juin 2037 | 158 | 94 | 96 | |
| Province de l'Ontario, coupon zéro | - | 2 déc. 2037 | 218 | 127 | 129 | |
| Province de l'Ontario, coupon zéro | - | 2 déc. 2038 | 265 | 150 | 149 | |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard | 3,600 | 17 janv. 2053 | 121 | 145 | 102 | |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard | 3,750 | 1 ^{er} déc. 2032 | 76 | 76 | 77 | |
| Province de Québec | 3,500 | 1 ^{er} déc. 2048 | 1 287 | 1 122 | 1 105 | |
| Province de Québec | 3,100 | 1 ^{er} déc. 2051 | 308 | 247 | 243 | |
| Province de Québec | - | 1 ^{er} déc. 2055 | 176 | 174 | 175 | |
| Province de Québec | 2,300 | 1 ^{er} avril 2035 | 308 | 294 | 268 | |
| Province de Québec, coupon zéro | - | 1 ^{er} avril 2035 | 200 | 111 | 134 | |
| Province de la Saskatchewan | 3,100 | 2 juin 2050 | 258 | 270 | 205 | |
| Province de la Saskatchewan | 2,800 | 2 déc. 2052 | 840 | 749 | 622 | |
| | | | | 23 293 | 22 330 | 8,5 |
| Prêts à terme : | | | | | | |
| Amentum Holdings LLC | 7,354 | 2 août 2028 | 80 | 114 | 109 | |
| American Airlines Inc. | 7,073 | 28 févr. 2030 | 114 | 156 | 153 | |
| Charter Communications | 7,323 | 4 juin 2029 | 50 | 68 | 67 | |
| Hilton Grand Vacations Borrower LLC | 6,656 | 1 ^{er} avril 2031 | 90 | 124 | 123 | |
| Open Text Corporation | 6,823 | 24 août 2028 | 99 | 136 | 135 | |
| Par Petroleum LLC | 6,836 | 22 mars 2030 | 65 | 92 | 88 | |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Taux de coupon | Échéance | Valeur nominale | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--------------------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | | |
| Prêts à terme (suite) : | | | | | | |
| Sandisk Corporation | 7,940 | 29 sept. 2031 | 76 \$ | 106 \$ | 104 \$ | |
| Station Casinos LLC | 6,860 | 15 déc. 2031 | 50 | 69 | 68 | |
| Transdigm Inc. | 8,334 | 20 févr. 2032 | 105 | 146 | 141 | |
| Transdigm Inc. | 7,320 | 20 avril 2028 | 100 | 143 | 136 | |
| | | | | 1 154 | 1 124 | 0,4 |
| TOTAL DES OBLIGATIONS | | | | 93 231 \$ | 92 000 \$ | 35,0 |

| Titre | Nombre de titres détenus | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--|--------------------------|--------|--------------|------------------|
| TITRES CANADIENS | | | | |
| Services de communication | | | | |
| Groupe Stingray Inc. | 28 700 | 182 \$ | 289 \$ | |
| TELUS Corporation | 60 950 | 1 334 | 1 333 | |
| | | 1 516 | 1 622 | 0,6 |
| Produits de consommation discrétionnaire | | | | |
| BRP Inc. | 11 851 | 981 | 783 | |
| Magna International Inc. | 20 130 | 1 157 | 1 060 | |
| | | 2 138 | 1 843 | 0,7 |
| Produits de consommation de base | | | | |
| Metro Inc., catégorie A | 25 016 | 1 608 | 2 676 | |
| Saputo Inc. | 83 141 | 2 551 | 2 317 | |
| | | 4 159 | 4 993 | 1,9 |
| Énergie | | | | |
| Canadian Natural Resources Limited | 51 278 | 1 164 | 2 195 | |
| Tourmaline Oil Corporation | 44 698 | 1 562 | 2 937 | |
| Pembina Pipeline Corporation | 55 652 | 2 144 | 2 845 | |
| Topaz Energy Corporation | 24 267 | 395 | 623 | |
| | | 5 265 | 8 600 | 3,3 |
| Services financiers | | | | |
| Banque de Montréal | 20 369 | 1 988 | 3 074 | |
| Brookfield Corporation | 25 012 | 884 | 2 108 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 25 441 | 1 446 | 2 459 | |
| Société financière Definity | 34 726 | 1 190 | 2 756 | |
| Société financière Definity, reçus de souscription | 1 250 | 83 | 83 | |
| iA Société financière inc. | 11 977 | 663 | 1 788 | |
| Intact Corporation Financière | 5 068 | 885 | 1 605 | |
| Société Financière Manuvie | 21 615 | 459 | 941 | |
| Onex Corporation | 14 359 | 1 187 | 1 610 | |
| Banque Royale du Canada | 31 253 | 2 903 | 5 609 | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 19 706 | 1 262 | 1 484 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 46 258 | 3 239 | 4 633 | |
| Groupe TMX Limitée | 26 836 | 778 | 1 549 | |
| | | 16 967 | 29 699 | 11,3 |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Nombre de titres détenus | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--|--------------------------|---------------|------------------|------------------|
| TITRES CANADIENS (suite) | | | | |
| Produits industriels | | | | |
| CAE inc. | 56 320 | 1 632 | \$ 2 248 | \$ |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 16 276 | 1 584 | 2 309 | |
| Finning International Inc. | 31 715 | 718 | 1 846 | |
| Mullen Group Limited | 54 137 | 704 | 768 | |
| NFI Group Inc. | 29 318 | 596 | 529 | |
| Toromont Industries Limited | 36 213 | 1 682 | 4 433 | |
| Waste Connections Inc. | 9 294 | 935 | 2 364 | |
| | | 7 851 | 14 497 | 5,5 |
| Technologies de l'information | | | | |
| CGI Inc., catégorie A | 17 087 | 1 695 | 2 444 | |
| Constellation Software Inc. | 821 | 860 | 4 099 | |
| Enghouse Systems Limited | 27 959 | 1 140 | 653 | |
| | | 3 695 | 7 196 | 2,7 |
| Matières | | | | |
| Methanex Corporation | 29 458 | 1 551 | 1 328 | |
| Stella-Jones Inc. | 17 155 | 834 | 1 346 | |
| Winpak Limited | 8 190 | 355 | 366 | |
| | | 2 740 | 3 040 | 1,2 |
| Immobilier | | | | |
| Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust | 33 620 | 1 485 | 1 493 | |
| Fonds de placement immobilier First Capital | 66 152 | 1 193 | 1 201 | |
| | | 2 678 | 2 694 | 1,0 |
| Services publics | | | | |
| Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership | 69 381 | 2 230 | 3 165 | |
| Hydro One Limited | 38 574 | 1 037 | 1 893 | |
| | | 3 267 | 5 058 | 1,9 |
| TOTAL DES TITRES CANADIENS | | 50 276 | \$ 79 242 | \$ 30,1 |
| TITRES ÉTRANGERS | | | | |
| Services de communication | | | | |
| Alphabet Inc., catégorie C | 2 525 | 304 | \$ 609 | \$ |
| Comcast Corporation, catégorie A | 6 786 | 362 | 330 | |
| Electronic Arts Inc. | 2 339 | 401 | 509 | |
| Warner Music Group Corporation, catégorie A | 14 009 | 571 | 520 | |
| | | 1 638 | 1 968 | 0,7 |
| Produits de consommation discrétionnaire | | | | |
| Aptiv PLC | 4 855 | 553 | 451 | |
| Carnival Corporation | 25 977 | 608 | 995 | |
| Lennar Corporation, catégorie A | 2 196 | 408 | 331 | |
| TopBuild Corporation | 612 | 247 | 270 | |
| United Parks & Resorts Inc. | 7 714 | 474 | 495 | |
| Wynn Resorts Limited | 4 829 | 616 | 616 | |
| | | 2 906 | 3 158 | 1,2 |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Nombre de titres détenus | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|---|--------------------------|--------|--------------|------------------|
| TITRES ÉTRANGERS (suite) | | | | |
| Produits de consommation de base | | | | |
| Keurig Dr Pepper Inc. | 15 270 | 654 \$ | 687 \$ | |
| Philip Morris International Inc. | 2 588 | 340 | 642 | |
| | | 994 | 1 329 | 0,5 |
| Énergie | | | | |
| Chevron Corporation | 3 018 | 599 | 588 | |
| Enbridge Inc. | 6 975 | 381 | 430 | |
| Exxon Mobil Corporation | 5 514 | 621 | 810 | |
| Halliburton Company | 11 811 | 501 | 328 | |
| Permian Resources Corporation | 19 084 | 384 | 354 | |
| Phillips 66 | 3 443 | 492 | 559 | |
| Plains GP Holdings Limited Partnership, catégorie A | 15 327 | 342 | 406 | |
| | | 3 320 | 3 475 | 1,3 |
| Services financiers | | | | |
| American Express Company | 1 614 | 360 | 701 | |
| American International Group Inc. | 4 694 | 312 | 547 | |
| Bank of America Corporation | 14 982 | 827 | 965 | |
| Capital One Financial Corporation | 2 564 | 654 | 743 | |
| Chubb Limited | 1 279 | 301 | 505 | |
| Comerica Inc. | 6 553 | 541 | 532 | |
| Fidelity National Information Services Inc. | 6 492 | 696 | 720 | |
| Jefferies Financial Group Inc. | 6 252 | 226 | 466 | |
| SLM Corporation | 16 062 | 658 | 717 | |
| The Allstate Corporation | 1 427 | 248 | 391 | |
| Wells Fargo & Company | 7 559 | 486 | 825 | |
| Western Alliance Bancorporation | 5 162 | 604 | 548 | |
| Willis Towers Watson PLC | 1 436 | 395 | 599 | |
| | | 6 308 | 8 259 | 3,1 |
| Soins de santé | | | | |
| Avantor Inc. | 25 723 | 721 | 471 | |
| Elanco Animal Health Inc. | 25 932 | 450 | 504 | |
| Elevance Health Inc. | 599 | 283 | 317 | |
| Medtronic PLC | 5 227 | 651 | 621 | |
| Merck & Company Inc. | 5 440 | 594 | 587 | |
| Sanofi SA, CAAÉ | 8 053 | 542 | 530 | |
| UnitedHealth Group Inc. | 1 281 | 718 | 544 | |
| | | 3 959 | 3 574 | 1,4 |
| Produits industriels | | | | |
| AECOM | 4 336 | 346 | 666 | |
| BWX Technologies Inc. | 3 560 | 379 | 698 | |
| CACI International Inc., catégorie A | 1 230 | 584 | 798 | |
| Everus Construction Group Inc. | 8 764 | 599 | 758 | |
| Fortive Corporation | 4 675 | 511 | 332 | |
| J.B. Hunt Transport Services Inc. | 1 559 | 270 | 305 | |
| Johnson Controls International PLC | 4 982 | 455 | 717 | |
| Ralliant Corporation | 1 558 | 107 | 103 | |
| Vertiv Holdings Company, catégorie A | 4 580 | 629 | 801 | |
| WESCO International Inc. | 1 614 | 397 | 407 | |
| | | 4 277 | 5 585 | 2,1 |

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Nombre de titres détenus | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--|--------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| TITRES ÉTRANGERS (suite) | | | | |
| Technologies de l'information | | | | |
| Ciena Corporation | 5 553 | 456 \$ | 615 \$ | |
| Cognizant Technology Solutions Corporation, catégorie A | 4 778 | 441 | 508 | |
| Entegris Inc. | 4 898 | 593 | 538 | |
| Littelfuse Inc. | 1 409 | 476 | 435 | |
| Microchip Technology Inc. | 6 568 | 486 | 629 | |
| Nice Limited, CAAÉ | 2 995 | 714 | 689 | |
| Oracle Corporation | 2 180 | 249 | 649 | |
| Qualcomm Inc. | 2 811 | 405 | 610 | |
| | | 3 820 | 4 673 | 1,8 |
| Matières | | | | |
| Air Products and Chemicals Inc. | 1 598 | 567 | 613 | |
| Axalta Coating Systems Limited | 12 282 | 452 | 497 | |
| CRH PLC | 3 979 | 288 | 497 | |
| DuPont de Nemours Inc. | 3 992 | 350 | 373 | |
| Knife River Corporation | 3 540 | 246 | 394 | |
| | | 1 903 | 2 374 | 0,9 |
| Immobilier | | | | |
| Mid-America Apartment Communities Inc. | 1 950 | 347 | 393 | |
| Prologis Inc. | 3 925 | 613 | 563 | |
| Public Storage | 1 280 | 496 | 511 | |
| SBA Communications Corporation, catégorie A | 1 367 | 412 | 437 | |
| VICI Properties Inc. | 13 476 | 442 | 598 | |
| | | 2 310 | 2 502 | 1,0 |
| Services publics | | | | |
| CenterPoint Energy Inc. | 13 265 | 476 | 663 | |
| Entergy Corporation | 5 186 | 388 | 587 | |
| MDU Resources Group Inc. | 26 775 | 809 | 608 | |
| Pinnacle West Capital Corporation | 5 147 | 502 | 627 | |
| Xcel Energy Inc. | 6 896 | 574 | 640 | |
| | | 2 749 | 3 125 | 1,2 |
| TOTAL DES TITRES ÉTRANGERS | | 34 184 | \$ 40 022 | \$ 15,2 |
| FONDS SOUS-JACENTS | | | | |
| Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, série A | 2 271 695 | 23 684 \$ | 30 136 \$ | |
| Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler - série A | 51 316 | 487 | 542 | |
| Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler, série A | 501 597 | 7 080 | 7 844 | |
| | | 31 251 | 38 522 | 14,6 |
| TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS | | 31 251 | \$ 38 522 | \$ 14,6 |
| TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE | | 11 717 | \$ 11 743 | \$ 4,5 |
| COÛTS D'OPÉRATIONS | | (18) | | |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS | | 220 641 | \$ 261 529 | \$ 99,4 |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)
(en milliers de dollars)

30 juin 2025

| Titre | Nombre de titres détenus | Coût | Juste valeur | % de l'actif net |
|--|--------------------------|------|-------------------|------------------|
| CONTRATS DE CHANGE À TERME | | | | |
| Contrats de change à terme en dollars américains échéant en septembre 2025 | | - | (11) | - |
| CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS – POSITIONS VENDEUR | | | | |
| Obligation du Trésor américain à 5 ans (échéant en septembre 2025, 2 contrats à un prix moyen de 107,80 \$ US par contrat) | | - | (3) | - |
| AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS | | | <u>1 685</u> | <u>0,6</u> |
| ACTIF NET | | | 263 200 \$ | 100,0 |

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

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

L'information propre au Fonds équilibré Leith Wheeler (le « Fonds ») contenue dans les présentes doit être lue parallèlement à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler » présentée après la section « Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds ».

1. Frais de gestion et frais d'administration

Les frais de gestion et les frais d'administration de chaque série du Fonds sont payables au gestionnaire et calculés selon les pourcentages annuels suivants de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, compte non tenu de la TPS/TVH.

| Frais | Série A | Série F |
|------------------------|---------|---------|
| Frais de gestion | * | 0,85 % |
| Frais d'administration | 0,02 % | 0,10 % |

* Les porteurs de parts de la série A paient des frais de gestion négociés

2. Retenue d'impôt à la source et autres impôts

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine. Au cours de la période, les taux de retenues d'impôt à la source se situaient entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % au 31 décembre 2024).

Le Fonds dispose de pertes en capital de néant (néant au 31 décembre 2024) pouvant servir à réduire les gains en capital d'exercices futurs. Le Fonds dispose de pertes autres qu'en capital de néant (néant au 31 décembre 2024) pouvant servir à réduire le montant net des gains en capital ou autres qu'en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

3. Parts rachetables

Les transactions suivantes ont porté sur les parts rachetables du Fonds au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 :

| | Parts en circulation à l'ouverture de la période | Émissions au cours de la période | Émissions au réinvestissement des distributions | Rachats au cours de la période | Parts en circulation à la clôture de la période |
|---------|--|--|---|--------------------------------------|---|
| Série A | | | | | |
| 2025 | 7 980 | 554 | 135 | (672) | 7 997 |
| 2024 | 8 015 | 435 | 116 | (646) | 7 920 |
| Série F | | | | | |
| 2025 | 282 | 26 | 3 | (33) | 278 |
| 2024 | 330 | 5 | 2 | (36) | 301 |

4. Gestion du risque financier

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un taux de rendement à long terme relativement stable et supérieur à la moyenne, au moyen d'un portefeuille équilibré d'actions et de titres à revenu fixe.

Le Fonds est exposé à divers types de risques financiers liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et au marché dans lequel il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, qui comprend le risque de change et l'autre risque de prix.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

4. Gestion du risque financier (suite)

Une analyse détaillée des risques auxquels le Fonds est exposé est présentée à la note 6, sous « Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler ». Les risques financiers propres au Fonds sont examinés plus en détail ci-dessous.

a) Risque de crédit

La majeure partie du risque de crédit auquel le Fonds est exposé est concentrée dans les titres de créance. Le risque de crédit lié aux autres instruments financiers n'est pas considéré comme important. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds investissait également dans des titres de créance ayant reçu les notations de crédit suivantes :

| | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|--------------------|-----------------|---------------------|
| Notations : | | |
| AAA | 36,1 % | 33,7 % |
| AA | 13,5 % | 20,6 % |
| A | 28,4 % | 24,2 % |
| BBB | 19,2 % | 16,8 % |
| Inférieure à BBB | 2,8 % | 4,7 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % |

Les notations proviennent de Standard & Poor's, Moody's, Fitch et/ou Dominion Bond Rating Services. Lorsqu'une ou plusieurs notations sont attribuées à un titre, la notation la plus courante est utilisée.

b) Risque de liquidité

Les parts rachetables du Fonds sont payables à vue. Les autres passifs du Fonds échoient en deçà d'un délai de douze mois suivant la clôture de la période du Fonds.

c) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de l'échéance des placements au :

| | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Échéance | % du total des titres de créance | % du total des titres de créance |
| Moins de 1 an | 1,1 % | 1,0 % |
| 1 à 5 ans | 33,8 % | 32,8 % |
| 5 à 10 ans | 32,5 % | 32,1 % |
| Plus de 10 ans | 32,6 % | 34,1 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

4. Gestion du risque financier (suite)

c) Risque de marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt (suite)

Le gestionnaire a déterminé qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 1 % est raisonnablement possible, compte tenu de la conjoncture économique dans laquelle le Fonds exerce ses activités. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 7 161 000 \$ et 7 131 000 \$, respectivement. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

ii) Risque de change

À la date de clôture, la valeur comptable des actifs financiers nets et des passifs financiers nets du Fonds libellés en monnaies étrangères, exprimée en dollars canadiens et en pourcentage de l'actif net, s'établissait comme suit :

| | Exposition aux monnaies étrangères | | Pourcentage de l'actif net | |
|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
| Dollar américain | 52 487 \$ | 52 524 \$ | 19,9 % | 20,6 % |
| Euro | 8 082 | 7 809 | 3,1 % | 3,1 % |
| Livre sterling | 4 906 | 3 943 | 1,9 % | 1,5 % |
| Yen japonais | 3 128 | 2 315 | 1,2 % | 0,9 % |
| Dollar de Hong Kong | 2 405 | 2 324 | 0,9 % | 0,9 % |
| Won sud-coréen | 2 272 | 1 927 | 0,9 % | 0,8 % |
| Nouveau dollar de Taïwan | 1 685 | 2 374 | 0,6 % | 0,9 % |
| Réal brésilien | 925 | 705 | 0,4 % | 0,3 % |
| Dollar de Singapour | 898 | 1 332 | 0,3 % | 0,5 % |
| Franc suisse | 771 | 1 341 | 0,3 % | 0,5 % |
| Couronne suédoise | 735 | 1 593 | 0,3 % | 0,6 % |
| Couronne norvégienne | 711 | 592 | 0,3 % | 0,2 % |
| Nouveau peso mexicain | 545 | 465 | 0,2 % | 0,2 % |
| Roupie indonésienne | 533 | 477 | 0,2 % | 0,2 % |
| Couronne danoise | 533 | - | 0,2 % | - |
| Yuan chinois | 6 | - | - | - |
| Ringgit malaisien | - | 219 | - | 0,1 % |
| Total | 80 622 \$ | 79 940 \$ | 30,7 % | 31,3 % |

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à toutes les monnaies étrangères, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 806 000 \$ et 799 000 \$, respectivement. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

4. Gestion du risque financier (suite)

c) Risque de marché (suite)

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix le plus important auquel le Fonds est exposé découle du placement dans des titres de capitaux propres, tant directement qu'indirectement par l'intermédiaire de titres détenus dans des fonds de placement sous-jacents. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les indices diversifiés et de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 7 889 000 \$ et 7 768 000 \$, respectivement. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

5. Juste valeur des instruments financiers

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur du Fonds est présentée à la note 7, sous « Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler ».

a) Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant analyse les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture en fonction du niveau de la hiérarchie des justes valeurs auquel correspond leur évaluation. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessous sont récurrentes.

| 30 juin 2025 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|------------|------------|----------|------------|
| Obligations | - \$ | 92 000 \$ | - \$ | 92 000 \$ |
| Titres de capitaux propres | 119 181 | - | 83 | 119 264 |
| Fonds sous-jacents | - | 38 522 | - | 38 522 |
| Titres du marché monétaire | - | 11 743 | - | 11 743 |
| Contrats de change à terme | - | (11) | - | (11) |
| Contrats à terme standardisés sur obligations | (3) | - | - | (3) |
| | 119 178 \$ | 142 254 \$ | 83 \$ | 261 515 \$ |

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|------------|------------|----------|------------|
| Obligations | - \$ | 91 270 \$ | - \$ | 91 270 \$ |
| Titres de capitaux propres | 115 780 | - | - | 115 780 |
| Fonds sous-jacents | - | 39 582 | - | 39 582 |
| Titres du marché monétaire | - | 7 397 | - | 7 397 |
| Contrats de change à terme | - | (49) | - | (49) |
| Contrats à terme standardisés sur obligations | 12 | - | - | 12 |
| | 115 792 \$ | 138 200 \$ | - \$ | 253 992 \$ |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

5. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (suite)

En 2025 et 2024, aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux.

La valeur comptable de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds se rapproche de la juste valeur en raison du fait qu'elles sont évaluées au prix de rachat et sont classées au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

Le Fonds peut également investir dans des placements privés dans le cadre desquels la négociation du titre est temporairement suspendue. Lorsque le coût du placement privé est inférieur à la valeur marchande du titre négocié librement, le placement privé est évalué selon une méthode d'amortissement. Dans le cas où la valeur après amortissement du placement privé excède la valeur de marché du titre négocié librement, la valeur du placement privé correspond à la valeur marchande de ce titre.

Le tableau qui suit rapproche les évaluations de la juste valeur en utilisant des données de niveau 3 :

| | 2025 | 2024 |
|---|-------|------|
| Solde à l'ouverture de la période | - \$ | - \$ |
| Achats | 83 | - |
| Ventes | - | - |
| Pertes réalisées | - | - |
| Plus-value non réalisée comptabilisée dans le résultat global | - | - |
| Remboursement de capital | - | - |
| Solde à la clôture de la période | 83 \$ | - \$ |

6. Liens avec des entités structurées

Le tableau ci-dessous décrit les types d'entités structurées dans lesquelles le Fonds détient une participation.

| Entité | Nature et objet | Participation détenue par le Fonds |
|------------------------|---|---|
| Fonds d'investissement | Gérer les actifs pour le compte de tiers investisseurs et générer des honoraires pour le gestionnaire de placements. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts auprès des investisseurs. | Investissement dans des parts émises par les fonds d'investissement sous-jacents. |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

6. Liens avec des entités structurées (suite)

Le tableau ci-dessous présente les participations détenues par le Fonds dans des entités structurées. L'exposition maximale aux pertes correspond à la valeur comptable du placement dans les fonds sous-jacents.

| 30 juin 2025 | | | | |
|--|------------------------------|--|---|--|
| | | Nombre de fonds d'entités émettrices détenus | Total de l'actif net des fonds d'entités émettrices | Valeur comptable incluse dans les placements dans l'état de la situation financière |
| Fonds d'investissement | | 3 | 124 621 \$ | 38 522 \$ |
| Fonds sous-jacents | Principal lieu d'affaires | Pays de domiciliation | Participation | Valeur comptable incluse dans les placements dans l'état de la situation financière |
| Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 63,3 % | 30 136 \$ |
| Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 0,9 % | 542 |
| Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 47,0 % | 7 844 |
| 31 décembre 2024 | | | | |
| | | Nombre de fonds d'entités émettrices détenus | Total de l'actif net des fonds d'entités émettrices | Valeur comptable incluse dans les placements dans l'état de la situation financière |
| Fonds d'investissement | | 3 | 122 203 \$ | 39 582 \$ |
| Fonds sous-jacents | Principal lieu d'affaires | Pays de domiciliation | Participation | Valeur comptable incluse dans les placements dans l'état de la situation financière |
| Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 66,9 % | 29 603 \$ |
| Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 0,9 % | 501 |
| Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler, série A | Canada | Canada | 49,0 % | 9 478 |

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds (non audité)
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

6. Liens avec des entités structurées (suite)

En 2025 et 2024, le Fonds n'a pas apporté de soutien financier à cette entité structurée et n'a pas l'intention de lui fournir un quelconque soutien, financier ou autre. Le Fonds peut racheter ses parts dans le fonds d'investissement susmentionné à tout moment, sous réserve de liquidités suffisantes dans le fonds sous-jacent.

7. Transactions avec des parties liées

Au 30 juin 2025, le Fonds détenait 2 271 695 (2 630 591 au 31 décembre 2024) parts de série A du Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, 51 316 (50 179 au 31 décembre 2024) parts de série A du Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler et 501 597 (547 470 au 31 décembre 2024) parts de série A du Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler, qui sont des fonds sous gestion commune.

Au cours de la période, le Fonds a reçu des distributions d'environ 152 000 \$ (633 000 \$ en 2024) du Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, de 6 000 \$ (néant en 2024) du Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler, de 52 000 \$ (30 000 \$ en 2024) du Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler et de néant (174 000 \$ en 2024) du Fonds multi-crédit Leith Wheeler.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

1. Entités présentant l'information financière

Les Fonds d'investissement Leith Wheeler (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds ») sont des émetteurs assujettis canadiens et se composent des Fonds suivants :

| Fonds | Date d'établissement |
|---|----------------------|
| Fonds équilibré Leith Wheeler | 22 septembre 1987 |
| Fonds canadien de dividendes Leith Wheeler | 21 décembre 2010 |
| Fonds d'actions canadiennes Leith Wheeler | 27 avril 1994 |
| Fonds d'actions canadiennes avec contrainte carbone Leith Wheeler | 27 septembre 2017 |
| Fonds avantage de sociétés Leith Wheeler | 29 mai 2014 |
| Fonds avantage et revenu Leith Wheeler | 21 décembre 2010 |
| Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler | 31 octobre 2007 |
| Fonds de marché monétaire Leith Wheeler | 27 avril 1994 |
| Fonds multi-crédit Leith Wheeler | 30 mai 2017 |
| Fonds d'actions privilégiées Leith Wheeler | 22 mai 2018 |
| Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler | 27 octobre 2016 |

Les Fonds ont été établis sous le régime des lois de la Colombie-Britannique aux termes de différents actes de fiducie intervenus entre Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée, à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), et La Société Canada Trust, à titre de fiduciaire. Le fiduciaire actuel des Fonds est la Compagnie Trust CIBC Mellon et leur dépositaire est CIBC Mellon.

Les actes de fiducie de tous les Fonds ci-dessus prévoient un nombre illimité de séries et un nombre illimité de parts de chaque série. Actuellement, les séries de parts autorisées et émises sont les suivantes : parts de série A, parts de série F et parts de série I.

L'information qui figure dans les présents états financiers et les notes y afférentes se rapporte aux périodes closes les 30 juin 2025 et 2024. Dans le cas de la période d'établissement d'un Fonds ou d'une série, le terme « période » représente la période allant de l'établissement au 30 juin de la période en cause.

Dans les présentes, l'information générale se rapportant à tous les Fonds doit être lue en parallèle avec la section « Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds » de chaque Fonds respectif.

Les Fonds sont des fiducies établies au Canada. L'adresse du siège social des Fonds est le 1500-400 Burrard Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 3A6.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité. Les présents états financiers intermédiaires résumés des Fonds ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire, et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers annuels complets. La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 28 août 2025.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les placements et les dérivés, lesquels sont évalués à la juste valeur.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

2. Base d'établissement (suite)

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions, les rachats, les cours et la performance des Fonds sont libellés en dollars canadiens, soit leur monnaie fonctionnelle et leur monnaie de présentation. Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les placements et les dérivés, lesquels sont évalués à la juste valeur.

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers conformes aux normes IFRS de comptabilité exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans toute période future touchée par ces révisions.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes visées dans les présents états financiers.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation

Les instruments financiers doivent être classés dans l'une des catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. L'évaluation au cours de périodes ultérieures est tributaire de la catégorie dans laquelle l'instrument financier est classé. Les coûts d'opérations sont inclus dans la valeur comptable initiale des instruments financiers, à l'exception des instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net, pour lesquels les coûts d'opérations sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de l'opération, soit la date à laquelle les Fonds deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

i) Comptabilisation et évaluation (suite)

Un actif financier qui est un instrument d'emprunt est évalué au coût amorti s'il satisfait aux deux conditions suivantes, à savoir :

- si 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, et
- si les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Un actif financier qui est un instrument d'emprunt est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global s'il satisfait aux deux conditions suivantes, à savoir :

- si 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 et de vendre des actifs financiers, et
- si les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme il est décrit précédemment, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les titres de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut choisir de désigner irrévocablement les actifs financiers qui, autrement, remplissent les conditions pour l'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il aboutit à des informations d'une pertinence accrue.

Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, à moins que le Fonds ne change le modèle économique qu'il suit pour la gestion des actifs financiers, auquel cas tous les actifs financiers concernés sont reclassés le premier jour de la première période de présentation de l'information financière suivant le changement de modèle économique.

Les Fonds n'ont classé aucun actif financier à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Un passif financier est généralement évalué au coût amorti, sous réserve d'exceptions qui peuvent permettre un classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces exceptions incluent les passifs financiers qu'il est obligatoire d'évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net, comme les passifs dérivés. Au moment de la comptabilisation initiale, les Fonds peuvent désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, ils aboutissent à des informations d'une pertinence accrue.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

ii) Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont ultérieurement évalués à leur juste valeur à la clôture de chaque période, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle elles surviennent. Les actifs financiers dérivés et les passifs financiers dérivés des Fonds ainsi que ses placements dans des titres sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'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 instruments dérivés cotés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs financiers 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 faits et circonstances en cause. Les Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts entre les divers niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à compter de la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés qui ne sont pas négociés en bourse, est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent le recours à des opérations comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, l'utilisation d'autres instruments identiques en substance, des analyses des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par des intervenants du marché qui maximisent l'utilisation des données d'entrée observables. Si, de l'avis du gestionnaire, la valeur de l'actif ou du passif financier est inexacte, peu sûre ou ne peut être obtenue facilement, la juste valeur est estimée à partir de l'information présentée la plus récente sur un actif ou un passif financier semblable.

iii) Coût amorti

Les actifs et passifs financiers classés au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts d'opérations directement attribuables. La comptabilisation subséquente se fait au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Les Fonds classent la trésorerie, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir de courtiers, les découverts bancaires, les frais de gestion à payer, les frais d'administration à payer, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers et les distributions à payer comme étant évalués au coût amorti.

FONDS ÉQUILBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

b) Parts rachetables

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les titres rachetables des Fonds comportent de multiples obligations contractuelles dissemblables et confèrent aux porteurs de titres le droit de demander le rachat de leur participation dans les Fonds pour un montant de trésorerie égal à leur quote-part de la valeur liquidative du Fonds. Ils répondent donc aux critères de classement à titre de passifs financiers selon la norme IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au montant du rachat. Les parts rachetables sont désignées comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, car elles sont gérées et leur rendement est évalué en fonction de la juste valeur. Elles donnent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat, sous réserve des liquidités disponibles, en échange de trésorerie à un prix par part établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans le résultat global lorsqu'elles sont autorisées et ne dépendent plus de la volonté du gestionnaire.

c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (à l'exclusion des distributions)

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (à l'exclusion des distributions) est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant d'en soustraire les distributions comptabilisées dans le résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

d) Monnaie étrangère

Les placements libellés en monnaies étrangères et les autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et les charges liés aux opérations libellées en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés sur les transactions en monnaie étrangère sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

e) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date à laquelle le droit de percevoir le paiement est établi, c'est-à-dire, en règle générale, dans le cas de titres cotés, la date ex-dividende. Le « revenu de fonds d'investissement » comprend le revenu distribué des fonds d'investissement sous-jacents et est comptabilisé à la date de distribution. Les opérations de portefeuille sont constatées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés sur la vente de placements ainsi que la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des placements sont établis en fonction du coût moyen de chaque placement. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont incluses dans les revenus d'intérêts, les revenus de dividendes et les profits réalisés (pertes réalisées) sur la vente de placements, selon le cas, à la date ex-dividende ou à la date de distribution.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

f) Impôt sur le résultat

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt des Fonds et des gains en capital nets réalisés pendant une période donnée doit être distribuée aux porteurs de parts de telle manière que les Fonds n'ont aucun impôt sur le résultat à payer. En conséquence, les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le résultat.

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment pour servir à réduire les gains en capital réalisés nets futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant un maximum de 20 ans pour réduire le bénéfice imposable futur.

4. Transactions avec des parties liées

a) Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion calculés quotidiennement et versés mensuellement à titre de rémunération de ses services. Les Fonds ne paient pas de frais de gestion à l'égard des parts de série A. Les porteurs des parts de série A paient directement au gestionnaire des frais négociés, hors du Fonds en cause, à l'égard de services de gestion de placements. Les parts de série F font l'objet de frais de gestion et sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série I font l'objet de frais de gestion réduits et sont offertes aux investisseurs ayant des comptes auprès de courtiers ayant conclu une entente fondée sur des frais avec le gestionnaire.

b) Charges d'exploitation

Les Fonds paient des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes sont calculés et cumulés quotidiennement en tant que pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts des Fonds. Le gestionnaire, à son tour, paie certaines charges d'exploitation des Fonds. Ces frais comprennent, sans s'y limiter : les frais annuels, les jetons de présence aux réunions tenues dans le cours normal des activités et le remboursement des frais engagés dans le cours normal des activités pour les membres du CEI; les frais de comptabilité et d'évaluation des Fonds; les frais de garde; les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques; et les frais de préparation et de distribution des rapports financiers annuels et intermédiaires, des prospectus, des aperçus du fonds et des communications avec les investisseurs. Les Fonds paient des commissions de courtage, des coûts d'opérations et les taxes applicables.

c) Placements dans les fonds sous-jacents

Certains Fonds peuvent investir dans des parts d'autres Fonds gérés par le gestionnaire (les « fonds sous-jacents »). Un Fonds n'investira pas dans les parts d'un fonds sous-jacent s'il est tenu de payer des frais de gestion ou des honoraires incitatifs à l'égard de ce placement qui, selon le jugement d'une personne raisonnable, constitueraient une répétition des frais déjà acquittés par le fonds sous-jacent pour le même service. Dans la mesure où un Fonds investit dans des fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire, les frais payables par les fonds sous-jacents s'ajoutent aux frais payables par le Fonds. Toutefois, un Fonds ne peut investir que dans un ou plusieurs fonds sous-jacents, à condition qu'aucuns frais de gestion ni aucun honoraire incitatif qui doubleraient des frais payables par le fonds sous-jacent pour le même service ne soient payables. Se reporter aux renseignements sur la participation dans les fonds sous-jacents dans la section « Information propre au Fonds » suivant les états financiers de chaque Fonds pour obtenir de l'information se rapportant à chaque Fonds.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

5. Gestion du capital

Les parts rachetables émises par les Fonds constituent le capital des Fonds. Le capital des Fonds n'est assujéti à aucune restriction d'origine interne ou externe. En matière de gestion des parts rachetables, les Fonds ont pour objectif de veiller à établir un environnement stable lui permettant de maximiser le rendement offert aux investisseurs et de gérer le risque de liquidité découlant des rachats.

6. Gestion du risque financier

Une analyse générale des risques financiers auxquels sont exposés les Fonds est présentée ci-après. Se reporter à l'analyse de la gestion du risque financier (note 4) dans la section « Information propre au Fonds » suivant les états financiers de chaque Fonds pour obtenir de l'information se rapportant à chaque Fonds.

Cadre de gestion des risques

Les Fonds utilisent des instruments financiers pour réaliser leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille respectif de chaque Fonds, lequel regroupe les titres en fonction du type d'actif, de la région ou du segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers expose les Fonds à différents risques liés aux instruments financiers. Les pratiques des Fonds en matière de gestion des risques comprennent l'établissement de politiques de placement visant à limiter l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et le recours à des conseillers en placement professionnels et chevronnés pour investir le capital des Fonds dans des titres, en respectant les contraintes des politiques de placement. Le gestionnaire suit constamment le rendement des Fonds et la conformité aux politiques de placement.

Les risques importants liés aux instruments financiers auxquels sont exposés les Fonds, ainsi que les pratiques précises en matière de gestion de ces risques, sont examinés ci-après.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'un engagement ou d'une obligation qu'elle a contracté avec les Fonds, donnant lieu à une perte financière pour ceux-ci. Il découle principalement des titres de créance détenus, des actifs financiers dérivés, de la trésorerie, de même que des autres débiteurs à payer aux Fonds. La valeur comptable de ces instruments financiers comptabilisée dans les états de la situation financière représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit.

La stratégie de gestion des risques des Fonds consiste à investir principalement dans des titres de créance d'émetteurs dont la qualité du crédit est élevée et à limiter le montant de l'exposition au risque de crédit se rapportant à toute société émettrice en particulier.

Le risque de crédit est atténué en investissant principalement dans des instruments ayant une notation. Les Fonds reçoivent des mises à jour quotidiennes des notations, qui sont examinées en conséquence. Le risque de crédit est suivi quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques de placement des Fonds. Si le risque de crédit n'est pas conforme à la politique ou aux lignes directrices de placement d'un Fonds, le gestionnaire doit alors rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

6. Gestion du risque financier (suite)

a) Risque de crédit (suite)

Les activités des Fonds peuvent donner lieu à un risque de règlement. Le risque de règlement est le risque de perte attribuable au défaut d'une entité de s'acquitter de ses engagements de remettre de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs selon les dispositions contractuelles. En ce qui concerne la majeure partie des transactions, les Fonds atténuent ce risque en effectuant les règlements par l'intermédiaire d'un courtier pour s'assurer qu'une transaction est réglée uniquement lorsque les deux parties ont respecté leurs obligations contractuelles de règlement.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La politique des Fonds et la démarche adoptée par le gestionnaire pour gérer le risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'ils disposent toujours des liquidités suffisantes pour honorer leurs engagements à l'échéance, y compris les rachats estimés de parts, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher la réputation des Fonds.

Le prospectus des Fonds prévoit les rachats quotidiens en trésorerie de parts rachetables, de sorte que les Fonds sont exposés au risque de liquidité lié à la satisfaction des rachats demandés par les porteurs de parts à tout moment.

Le risque de liquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs d'un Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et qui peuvent être aisément réalisés. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie pour maintenir leur liquidité. Les Fonds sont également assujettis aux exigences du Règlement NI 81-102, de sorte que chacun des Fonds ne peut acquérir un actif illiquide si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de l'actif net du Fonds en cause, établi à la valeur de marché à la date de l'achat, se composent d'actifs illiquides.

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix de marché, comme les taux d'intérêt, les cours de change et les prix des instruments de capitaux propres, influent sur les produits des Fonds ou la juste valeur des instruments financiers qu'ils détiennent.

Le risque de marché des Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en vigueur.

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En général, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt diminue. Les instruments financiers assortis d'une échéance à plus long terme comportent généralement un risque de taux d'intérêt plus élevé.

Les pratiques de gestion du risque de taux d'intérêt comprennent l'établissement de cibles de duration fondées sur les indices de référence pertinents et le suivi des durations des Fonds en fonction de ces références. Si une augmentation des taux d'intérêt est prévue, les durations des Fonds peuvent être raccourcies pour limiter les pertes éventuelles. À l'opposé, si une diminution des taux d'intérêt est prévue, les durations des Fonds peuvent être prolongées pour accroître les gains éventuels.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

6. Gestion du risque financier (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Risque de change

Le risque de change désigne le risque que la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds fluctue en raison de variations des cours de change. Les titres négociés sur des bourses à l'étranger sont exposés au risque de change puisque les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds pour en établir la juste valeur.

Le gestionnaire peut atténuer le risque de change par l'utilisation de contrats de change couvrant les expositions aux monnaies étrangères.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit par suite de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou de facteurs touchant tous les instruments négociés sur le marché.

L'autre risque de prix est atténué par le gestionnaire par une sélection prudente de titres en fonction des limites établies et le risque de prix des Fonds est géré en diversifiant le portefeuille du Fonds respectif. Le gestionnaire suit quotidiennement les positions d'ensemble de marché des Fonds, lesquelles sont maintenues dans des fourchettes établies.

7. Juste valeur des instruments financiers

a) Modèles d'évaluation

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs suivante reflétant l'importance des données servant à évaluer la juste valeur.

Niveau 1 : les données qui correspondent à des prix cotés sur des marchés actifs (non ajustés) pour des instruments identiques

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix)

Niveau 3 : les données non observables

Les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs sont fondées sur les cours cotés sur un marché ou les cours offerts par un courtier. Les prix observables et les données d'entrée des modèles peuvent généralement être obtenus sur le marché à l'égard des titres de créance et de capitaux propres cotés et de dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme. La disponibilité de prix observables sur le marché et des données d'entrée des modèles réduit la nécessité de recourir au jugement et aux estimations de la direction et réduit l'incertitude associée à l'établissement des justes valeurs. Lorsque les cours de marché observables et les données d'entrée des modèles ne sont pas disponibles, les Fonds établissent les justes valeurs au moyen d'autres techniques d'évaluation. L'objectif des techniques d'évaluation est d'arriver à une évaluation de la juste valeur rendant compte du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

FONDS ÉQUILIBRÉ LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux exprimés en milliers de dollars)

Semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

7. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Modèles d'évaluation (suite)

Se reporter à la juste valeur des instruments financiers (note 5) de la section « Information propre au Fonds » suivant les états financiers respectifs de chaque Fonds pour une analyse plus approfondie des évaluations à la juste valeur des Fonds respectifs.

b) Instruments financiers non évalués à la juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie, des dividendes à recevoir, des intérêts à recevoir, des souscriptions à recevoir, des montants à recevoir de courtiers, des découverts bancaires, des frais de gestion à payer, des frais d'administration à payer, des rachats à payer, des montants à payer à des courtiers et des distributions à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs parce que, bien que les cours de marché soient disponibles, il n'existe pas de marché actif pour ces instruments.

8. Honoraires d'audit

Les honoraires payés ou payables par Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. et à ses cabinets membres au titre des services d'audit à l'égard des fonds qui sont des émetteurs assujettis canadiens de la famille de fonds Leith Wheeler sont les suivants :

| Type de frais | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|--------------|------------------|
| Honoraires d'audit | 60 390 \$ | 120 780 \$ |
| Honoraires versés au titre d'autres services | 13 295 \$ | 26 590 \$ |