



États financiers

Fonds équilibré Lincluden

Périodes closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audité)

Fonds équilibré Lincluden

États de la situation financière

Aux	30 juin 2026	31 décembre 2025
	\$	\$
ACTIF		
Actifs financiers non dérivés <i>[note 10]</i>	121 144 573	109 112 223
Trésorerie	375 996	591 513
Montants à recevoir pour les placements vendus	7 448	-
Souscriptions à recevoir	453 000	500
Intérêts à recevoir	229 272	239 400
Dividendes à recevoir	214 749	200 366
Actifs dérivés <i>[note 7]</i>	-	25 495
Charges payées d'avance	13 304	30 043
Total de l'actif	122 438 342	110 199 540
PASSIF		
Montants à payer pour les placements achetés	1 845 523	-
Rachats à payer	7 929	5 758
Frais de gestion à payer	39 229	38 135
Autres charges à payer	17 425	16 568
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	11 854	109 104
Passifs dérivés <i>[note 7]</i>	56 293	-
Total du passif	1 978 253	169 565
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 460 089	110 029 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	11 366 143	12 638 471
Série O	23 890 136	22 370 466
Série F	85 203 810	75 021 038
Parts en circulation par série <i>[note 6]</i>		
Série A	535 850	639 004
Série O	1 157 235	1 160 711
Série F	4 048 389	3 818 595
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part <i>[note 4]</i>		
Série A	21.21	19.78
Série O	20.64	19.27
Série F	21.05	19.65

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

Au nom du gestionnaire du Fonds,
Morguard Lincluden Global Investments Limited, à titre de fiduciaire :



Paula Darling
Vice-présidente



Scott Connell
Premier vice-président et PDR

États du résultat global

Pour les périodes closes le 30 juin	2026 \$	2025 \$
REVENUS		
Intérêts aux fins des distributions	777 297	674 902
Revenus de dividendes	890 289	936 777
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 439 929	2 862 058
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	22 472	(14 225)
Gain (perte) de change net sur la trésorerie	2 415	(12 533)
Autre gain (perte) net	(5 195)	26 082
Variation du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	2 056	(6 576)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 356 365	528 194
	9 485 628	4 994 679
CHARGES [note 8]		
Frais de gestion	197 312	178 181
Frais d'audit	22 811	23 088
Frais d'exploitation	28 622	-
Frais de garde et d'administration	13 646	12 779
Frais du comité d'examen indépendant	17 356	17 356
Tenue des registres et comptabilité	39 539	40 939
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	9 793	9 590
Retenues d'impôt	72 736	70 430
Taxe de vente harmonisée	38 560	33 148
Autres charges	669	-
	441 044	385 511
Charges faisant l'objet d'une renonciation ou prises en charge par le gestionnaire [note 8]	(110 023)	(68 814)
	331 021	316 697
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 154 607	4 677 982
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	825 668	398 893
Série O	1 897 394	1 035 640
Série F	6 431 545	3 243 449
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1.48	0.72
Série O	1.64	0.89
Série F	1.65	0.87

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

Etats de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes le 30 juin

Série A	2026 \$	2025 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 638 471	10 446 478
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	825 668	398 893
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(27 826)	(51 420)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 826)	(51 420)
Opérations sur parts rachetables [note 6]		
Montant reçu à l'émission de parts	53	71
Montant reçu au réinvestissement des distributions	27 826	45 174
Montant versé au rachat de parts	(2 098 049)	(40 403)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations sur parts rachetables	(2 070 170)	4 842
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 272 328)	352 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 366 143	10 798 793

Série O	2 026	2 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 370 466	21 527 715
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 897 394	1 035 640
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(311 588)	(334 620)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(311 588)	(334 620)
Opérations sur parts rachetables [note 6]		
Montant reçu à l'émission de parts	14 600	149 773
Montant reçu au réinvestissement des distributions	300 779	322 959
Montant versé au rachat de parts	(381 515)	(441 676)
Augmentation (diminution) nette découlant des opérations sur parts rachetables	(66 136)	31 056
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 519 670	732 076
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 890 136	22 259 791

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

Série F	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	75 021 038	68 921 398
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 431 545	3 243 449
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(972 146)	(983 290)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(972 146)	(983 290)
Opérations sur parts rachetables [note 6]		
Montant reçu à l'émission de parts	6 100 643	3 281 986
Montant reçu au réinvestissement des distributions	958 705	983 288
Montant versé au rachat de parts	(2 335 975)	(3 901 449)
Augmentation nette découlant des opérations sur parts rachetables	4 723 373	363 825
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 182 772	2 623 984
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	85 203 810	71 545 382

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

Fonds équilibré Lincluden

États des flux de trésorerie

Pour les périodes closes le 30 juin

2026

2025

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

9 154 607

4 677 982

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation du (gain) de la perte de change latent sur la trésorerie

(2 056)

6 576

(Gain) perte net réalisé à la vente de placements

(4 439 929)

(2 862 058)

(Gain) perte net réalisé à la vente d'options

-

-

Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés

(3 356 365)

(528 194)

Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme et des coûts d'emprunt

-

-

(Augmentation) diminution des emprunts à payer

-

-

Achats de placements

(36 803 369)

(18 093 263)

Produit de la vente et de l'échéance de placements

34 487 176

17 243 292

Marges

-

-

Intérêts à recevoir

10 128

(5 316)

Dividendes à recevoir

(14 383)

(12 318)

Autres montants à recevoir

-

-

Charges payées d'avance

16 739

38 918

Autres passifs

1 951

(36 206)

(945 501)

429 413

Activités de financement

Montant reçu à l'émission de parts

5 662 796

3 431 830

Montant versé au rachat de parts

(4 813 368)

(4 381 678)

Distributions versées aux porteurs de parts

(121 500)

(17 321)

727 928

(967 169)

Variation du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie

2 056

(6 576)

Diminution de la trésorerie au cours de la période

(215 517)

(544 332)

Trésorerie au début de la période

591 513

829 048

Trésorerie à la fin de la période

375 996

284 716

Intérêts reçus

787 425

669 586

Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt

803 170

854 029

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

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
ACTIONS ORDINAIRES — 57,50 %			
ACTIONS CANADIENNES — 28,70 %			
Services de communication — 1,30 %			
BCE Inc.	26 487	1 358 274	809 178
Cogeco Communications Inc.	599	39 069	37 953
Rogers Communications Inc., catégorie « B »	14 526	751 159	670 229
		2 148 502	1 517 360
Consommation discrétionnaire — 3,00 %			
Boyd Group Services Inc.	8 419	1 513 918	1 130 587
Doman Building Materials Group Ltd.	3 370	26 303	38 452
Gildan Activewear Inc.	11 725	597 294	857 332
Magna International Inc.	7 087	487 527	660 934
Martinrea International Inc.	3 107	30 101	31 070
Restaurant Brands International Inc.	8 471	644 252	871 412
		3 299 395	3 589 787
Biens de consommation de base — 2,90 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	12 181	638 636	1 101 163
Empire Co. Ltd., catégorie « A »	12 166	478 123	604 285
North West Co. Inc. (The)	14 289	679 448	705 591
Premium Brands Holdings Corp.	12 913	1 149 694	1 085 983
		2 945 901	3 497 022
Énergie — 4,20 %			
Advantage Energy Ltd.	5 256	46 850	54 189
Canadian Natural Resources Ltd.	18 212	719 428	1 022 058
Gibson Energy Inc.	2 303	52 099	66 165
Kraken Robotics Inc.	10 217	22 905	64 776
Logan Energy Corp. of Canada	71 035	53 783	59 669
Pason Systems Inc.	4 239	53 951	52 267
Pembina Pipeline Corp.	19 028	849 051	1 248 617
Peyto Exploration & Development Corp.	3 339	42 717	79 001
Suncor Energy Inc.	13 245	423 255	1 010 594
TC Energy Corp.	14 122	730 393	1 326 338
TerraVest Industries Inc.	387	47 580	44 927
		3 042 012	5 028 601
Services financiers — 7,60 %			
Bank of Nova Scotia (The)	12 045	865 637	1 484 787
Brookfield Corp., catégorie « A »	17 623	596 994	1 066 368
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	680	28 299	41 099
FirstService Corp.	2 794	614 339	563 466
Intact Financial Corp.	3 036	664 903	888 668
Olympia Financial Group Inc.	437	44 955	46 186
Onex Corp.	396	37 324	42 000
Royal Bank of Canada	8 984	860 839	2 638 421
Toronto-Dominion Bank (The)	14 100	917 600	2 431 404
		4 630 890	9 202 399
Soins de santé — 0,10 %			
Extendicare Inc.	2 207	66 440	77 399
		66 440	77 399

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
Produits industriels — 4,60 %			
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	6 166	247 432	573 561
Canadian National Railway Co.	11 483	1 372 943	1 943 498
D2L Inc.	6 581	61 128	67 258
Finning International Inc.	11 365	434 069	1 138 545
Hammond Power Solutions Inc.	2 551	232 969	885 733
WSP Global Inc.	5 039	877 979	886 108
		3 226 520	5 494 703
Technologies de l'information — 2,80 %			
Calian Group Ltd.	483	20 589	40 818
CGI Inc.	10 946	1 086 122	1 003 420
Computer Modelling Group Ltd.	119 260	853 750	426 951
Constellation Software Inc.	450	1 036 457	1 201 500
Descartes Systems Group Inc.	6 735	675 307	661 579
Evertz Technologies Ltd.	2 582	34 372	49 316
Gatekeeper Systems Inc.	39 779	32 076	53 702
		3 738 673	3 437 286
Matériaux — 2,20 %			
AirBoss of America Corp.	5 639	33 860	38 909
Artemis Gold Inc.	2 259	25 166	70 503
CCL Industries Inc., catégorie « B »	10 906	643 158	1 008 478
K92 Mining Inc.	2 477	31 240	55 138
Major Drilling Group International Inc.	97 586	881 510	1 470 621
Wesdome Gold Mines Ltd.	2 245	24 983	54 666
		1 639 917	2 698 315
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		24 738 250	34 542 872
ACTIONS AMÉRICAINES — 17,90 %			
Services de communication — 2,40 %			
Alphabet Inc., catégorie « A »	3 304	364 284	1 674 599
Verizon Communications Inc.	8 983	517 096	539 418
Walt Disney Co. (The)	4 997	681 931	682 123
		1 563 311	2 896 140
	28 622		
Consommation discrétionnaire — 2,00 %			
Gentex Corp.	14 079	531 554	504 580
Home Depot Inc. (The)	1 464	596 251	732 276
TJX Cos. Inc. (The)	2 615	194 746	561 871
Tractor Supply Co.	12 435	437 402	557 472
		1 759 953	2 356 199
Biens de consommation de base — 1,40 %			
Costco Wholesale Corp.	449	337 180	595 702
Walmart Inc.	7 122	417 625	1 144 014
		754 805	1 739 716
Énergie — 0,60 %			
EOG Resources Inc.	3 809	540 579	700 816
		540 579	700 816
Services financiers — 5,40 %			
American Tower Corp.	38 560	761 957	661 616

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
Bank of America Corp.	11 976	382 860	967 803
Citigroup Inc.	3 733	286 856	740 994
JPMorgan Chase & Co.	1 455	305 396	675 463
Morgan Stanley	3 468	206 521	1 028 162
U.S. Bancorp	14 564	827 041	1 247 586
Visa Inc., catégorie « A »	2 399	1 086 628	1 167 323
		3 857 259	6 488 947
Soins de santé — 3,30 % (110 023)			
Johnson & Johnson	1 992	328 926	717 504
Pfizer Inc.	23 252	952 571	794 090
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 633	957 069	1 161 151
UnitedHealth Group Inc.	2 243	1 087 449	1 322 175
		3 326 015	3 994 920
Produits industriels — 1,00 %			
Jacobs Solutions Inc.	6 777	1 165 507	1 211 047
		1 165 507	1 211 047
Technologies de l'information — 1,80 %			
Cisco Systems Inc.	6 280	339 453	1 046 170
Microsoft Corp.	2 076	583 301	1 098 278
		922 754	2 144 448
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			21 532 233
ACTIONS INTERNATIONALES — 10,90 %			
Australie — 0,00 %			
Champion Iron Ltd.	9 766	47 365	38 185
		47 365	38 185
Finlande — 0,50 %			
Nordea Bank ABP	22 659	280 126	609 531
		280 126	609 531
France — 2,70 %			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11 428	484 017	625 016
Orange SA, ADR	23 123	398 345	617 187
Sanofi SA, ADR	9 622	569 573	582 155
Thales SA	1 644	268 193	598 887
Vinci SA	4 133	500 394	855 940
		2 220 522	3 279 185
Allemagne — 2,40 %			
Henkel AG & Co. KGaA	7 851	795 202	880 396
SAP SE	4 070	796 492	883 784
Siemens AG, ADR	4 861	480 224	1 109 332
		2 071 918	2 873 512
Israël — 0,00 %			
Zoomd Technologies Ltd.	34 763	56 361	17 208
		56 361	17 208
Italie — 0,70 %			
Prysmian SPA	3 423	166 489	810 132

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
		166 489	810 132
Japon — 1,00 %			
Murata Manufacturing Co. Ltd.	11 855	263 623	1 178 315
		263 623	1 178 315
Pays-Bas — 1,40 %			
ING Groep NV, ADR	19 425	261 731	864 503
Wolters Kluwer NV	9 748	1 014 711	891 558
		1 276 442	1 756 061
Espagne — 0,60 %			
Amadeus IT Group SA	8 612	819 388	712 856
		819 388	712 856
Royaume-Uni — 1,60 %			
Diageo PLC, ADR	7 633	1 180 006	870 154
GSK PLC, ADR	7 861	494 509	584 423
Shell PLC, ADR	4 373	380 042	480 904
		2 054 557	1 935 481
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		9 256 791	13 210 466
TOTAL DES ACTIONS		47 885 224	69 285 571
OBLIGATIONS — 39,60 %			
Gouvernement du Canada — 8,80 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, à taux variable, 2,642 %, 15/09/27	80 000	80 172	80 179
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 01/12/32	7 110 000	6 663 190	6 847 655
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 01/06/35	2 200 000	2 179 653	2 191 120
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 01/12/53	780 000	533 004	511 169
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 01/12/55	1 190 000	962 190	973 911
		10 418 209	10 604 034
Gouvernements provinciaux — 12,30 %			
OMERS Finance Trust, 1,550 %, 21/04/27	190 000	189 812	188 406
Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 18/06/30	440 000	436 418	425 593
Province de la Colombie-Britannique, 4,600 %, 18/06/57	1 070 000	1 055 583	1 075 166
Province de l'Ontario, 2,700 %, 02/06/29	329 942	355 746	327 465
Province de l'Ontario, 2,050 %, 02/06/30	2 425 000	2 224 983	2 333 012
Province de l'Ontario, 3,750 %, 02/06/32	2 160 000	2 122 975	2 211 643
Province de l'Ontario, 3,750 %, 02/12/53	2 880 000	2 517 894	2 537 778
Province du Québec, 2,300 %, 01/09/29	1 545 000	1 514 311	1 512 722
Province du Québec, 3,600 %, 01/09/33	1 455 000	1 357 590	1 465 189
Province du Québec, 4,400 %, 01/12/55	2 105 000	2 007 436	2 045 576
Province de la Saskatchewan, série « GC », 4,750 %, 01/06/40	700 000	710 241	744 406
		14 492 989	14 866 956

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			21 532 233
Aéroports de Montréal, série « R », rachetable, 3,030 %, 21/04/50	230 000	168 201	178 118
Ville de Toronto, 2,650 %, 09/11/29	220 000	239 624	217 159
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série « 97-3 », 6,450 %, 03/12/27	30 000	40 286	31 413
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, rachetable, 3,260 %, 01/06/37	430 000	358 749	395 918
Municipalité régionale de York, 1,700 %, 27/05/30	130 000	129 869	123 133
		936 729	945 741
Obligations de sociétés — 15,80 %			
407 International Inc., rachetable, 2,430 %, 04/05/27	365 000	383 966	364 166
407 International Inc., 5,960 %, 03/12/35	160 000	172 816	182 174
407 International Inc., rachetable, 4,540 %, 09/10/54	230 000	215 248	219 157
Alectra Inc., série « A », rachetable, 2,488 %, 17/05/27	135 000	135 000	134 607
AltaGas Ltd., rachetable, 3,980 %, 04/10/27	175 000	175 680	176 392
AltaGas Ltd., rachetable, 2,075 %, 30/05/28	80 000	80 000	78 161
AltaLink L.P., rachetable, 5,249 %, 22/09/36	160 000	163 618	173 435
Bank of Montreal, rachetable, 4,709 %, 07/12/27	830 000	813 127	847 041
Bank of Montreal, à taux variable, rachetable, 3,731 %, 03/06/31	460 000	462 465	462 205
Bank of Nova Scotia (The), à taux variable, rachetable, 3,575 %, 01/05/30	860 000	860 000	862 411
Bank of Nova Scotia (The), à taux variable, rachetable, 4,442 %, 15/11/35	90 000	89 996	92 161
Bell Canada, 2,500 %, 14/05/30	36 000	35 909	34 747
Bell Canada, rachetable, 5,150 %, 09/02/53	180 000	180 990	175 959
Canadian Imperial Bank of Commerce, à taux variable, rachetable, 3,900 %, 20/06/31	1 450 000	1 462 613	1 464 351
Canadian National Railway Co., rachetable, 3,200 %, 31/07/28	130 000	129 405	130 091
Canadian National Railway Co., rachetable, 3,000 %, 08/02/29	50 000	49 769	49 777
Canadian National Railway Co., rachetable, 4,200 %, 10/06/35	35 000	34 941	35 191
Canvas Cards Trust, série « B », 4,335 %, 15/06/29	235 000	235 000	235 925
Canvas Cards Trust, série « C », 5,935 %, 15/06/29	520 000	520 000	521 656
CCL Industries Inc., série « 1 », rachetable, 3,864 %, 13/04/28	40 000	40 000	40 239
CHIP Mortgage Trust, rachetable, 4,066 %, 28/08/31	480 000	480 896	483 898
Choice Properties REIT, série « M », rachetable, 3,532 %, 11/06/29	225 000	227 777	225 212
CU Inc., 4,543 %, 24/10/41	165 000	154 734	162 935
Enbridge Inc., rachetable, 2,990 %, 03/10/29	355 000	335 369	350 379
Enbridge Inc., rachetable, 3,100 %, 21/09/33	275 000	231 605	260 044
Enbridge Inc., série « C », à taux variable, rachetable, 6,625 %, 12/04/78	70 000	75 894	73 207
ENMAX Corp., série « 4 », rachetable, 3,836 %, 05/06/28	60 000	60 000	60 471
FortisBC Energy Inc., rachetable, 3,375 %, 13/04/45	170 000	132 515	139 902
Genworth MI Canada Inc., rachetable, 2,955 %, 01/03/27	75 000	74 999	74 980
Glacier Credit Card Trust, série « 22-1 », 4,958 %, 20/09/27	530 000	541 305	541 404
Glacier Credit Card Trust, série « 2 », 4,565 %, 20/09/31	435 000	435 000	436 775
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 3,337 %, 28/02/28	65 000	65 000	65 155
Great-West Lifeco Inc., rachetable, 2,379 %, 14/05/30	150 000	150 000	145 608
Hydro One Inc., rachetable, 4,390 %, 01/03/34	125 000	128 603	129 163
Hydro One Inc., 4,390 %, 26/09/41	305 000	282 491	296 765
Hydro One Inc., rachetable, 3,100 %, 15/09/51	165 000	127 613	123 529
Hydro One Inc., rachetable, 4,850 %, 30/11/54	140 000	137 281	140 201
Inter Pipeline Ltd., rachetable, 4,232 %, 01/06/27	74 000	74 000	74 547
Keyera Corp., série « 9 », rachetable, 3,942 %, 15/07/31	450 000	451 044	450 912
Loblaws Cos. Ltd., rachetable, 2,284 %, 07/05/30	30 000	30 000	28 971

Fonds équilibré Lincluden

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
Manulife Financial Corp., série « 1 », à taux variable, rachetable, 5,883 %, 19/06/81	145 000	145 000	145 332
MCAP Commercial L.P., rachetable, 3,384 %, 26/11/27	330 000	329 677	329 922
MCAP Commercial L.P., rachetable, 4,816 %, 04/03/30	330 000	335 415	335 731
Metro Inc., rachetable, 3,390 %, 06/12/27	205 000	204 879	205 681
NAV Canada, rachetable, 2,924 %, 29/09/51	160 000	116 043	118 621
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « J », rachetable, 2,800 %, 01/06/27	95 000	94 110	94 878
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « H », rachetable, 4,150 %, 01/06/33	215 000	217 195	217 882
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « I », rachetable, 4,350 %, 10/01/39	270 000	242 916	264 103
Pembina Pipeline Corp., série « 10 », rachetable, 4,020 %, 27/03/28	540 000	542 274	545 523
Pembina Pipeline Corp., série « 15 », rachetable, 3,310 %, 01/02/30	50 000	49 962	49 574
Pembina Pipeline Corp., série « 11 », rachetable, 4,750 %, 26/03/48	100 000	92 290	93 529
Reliance L.P., rachetable, 2,680 %, 01/12/27	60 000	59 989	59 554
Rogers Communications Inc., rachetable, 3,750 %, 15/04/29	405 000	406 036	407 268
Royal Bank of Canada, à taux variable, rachetable, 4,000 %, 17/10/30	780 000	787 991	791 664
Royal Bank of Canada, série « 31 », à taux variable, rachetable, 4,140 %, 05/05/36	1 000 000	999 990	1 006 939
Sun Life Financial Inc., à taux variable, rachetable, 2,580 %, 10/05/32	40 000	39 985	39 851
Sun Life Financial Inc., série « 21-1 », à taux variable, rachetable, 3,600 %, 30/06/81	70 000	70 000	69 388
TELUS Corp., rachetable, 3,625 %, 01/03/28	240 000	241 080	241 208
TELUS Corp., rachetable, 4,750 %, 17/01/45	180 000	154 269	172 791
Toronto-Dominion Bank (The), à taux variable, rachetable, 4,002 %, 31/10/30	1 600 000	1 614 637	1 623 108
Toronto-Dominion Bank (The), à taux variable, rachetable, 4,208 %, 16/06/36	245 000	244 983	247 186
Toronto-Dominion Bank (The), série « 7 », à taux variable, obligations convertibles, rachetable, 5,918 %, 31/07/86	545 000	545 000	548 754
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable, 4,609 %, 24/06/36	380 000	380 000	383 733
TransCanada PipeLines Ltd., rachetable, 5,357 %, 24/06/56	260 000	260 000	264 909
Westcoast Energy Inc., série « W », 7,300 %, 18/12/26	125 000	122 360	127 443
WSP Global Inc., rachetable, 4,120 %, 12/09/29	45 000	45 000	45 696
		18 777 750	18 974 172
International — 1,90 %			
Amazon.com Inc., rachetable, 5,000 %, 12/06/56	735 000	731 832	739 535
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15/02/53	1 310 000	1 528 135	1 493 148
		2 259 967	2 232 683
TOTAL DES OBLIGATIONS			
		46 885 644	47 623 586
PLACEMENTS À COURT TERME — 3,50 %			
Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,280 %, 26/08/26	670 000	666 227	667 663
Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,280 %, 09/09/26	1 420 000	1 411 579	1 413 860
Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,250 %, 23/09/26	1 570 000	1 560 785	1 561 922
Bon du Trésor du gouvernement des États-Unis, 3,670 %, 09/07/26	100 000	136 887	141 712
Bon du Trésor du gouvernement des États-Unis, 3,695 %, 17/09/26	320 000	447 438	450 259
		4 222 916	4 235 416
COÛTS DE TRANSACTION			
		(15 363)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS — 100,60 %			
		98 978 421	121 144 573
PASSIFS DERIVES — (0,00) %			
			(56 293)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen Coût	Juste Valeur
AUTRES ACTIFS, DÉDUCTION FAITE DES PASSIFS — (0,60) %			(628 191)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,00 %			120 460 089

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

1. CONSTITUTION DU FONDS

Le Lincluden Balanced Fund (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario conformément à une déclaration de fiducie datée du 23 février 2000. L'adresse du siège social du Fonds est le 201 City Centre Drive, bureau 201, Mississauga (Ontario). Le Fonds a commencé ses activités le 29 septembre 2000. Morguard Lincluden Global Investments Limited (auparavant, Lincluden Investment Management Limited) agit à titre de fiduciaire et de gestionnaire de placements du Fonds (le « gestionnaire du Fonds »).

L'objectif de placement du Fonds consiste à générer à la fois une appréciation du capital et un revenu, tout en maintenant un niveau de risque relativement faible. Pour atteindre ses objectifs, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié composé d'actions, d'obligations gouvernementales et de sociétés, ainsi que d'instruments à court terme comme des bons du Trésor du gouvernement du Canada.

L'administration du Fonds est déléguée à Compagnie Trust CIBC Mellon.

2. MODE DE PRÉPARATION

Méthode comptable

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire du Fonds le 28 août 2026.

Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »), qui sont présentés à la juste valeur.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui constituent la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont effectués en dollars canadiens.

3. MODIFICATIONS DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Aucune modification des méthodes comptables significatives.

4. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Instruments financiers

(i) Comptabilisation, évaluation et classement

Les actifs financiers et les passifs financiers à la JVBRN sont initialement comptabilisés à la date de transaction, à leur juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés dans l'état du résultat global. Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils prennent naissance, à leur juste valeur, puis sont ultérieurement évalués au coût amorti.

Le Fonds classe les actifs financiers et les passifs financiers dans les catégories suivantes :

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

- Actifs financiers à la JVBRN : titres de créance, placements en actions et instruments financiers dérivés
- Actifs financiers au coût amorti : tous les autres actifs financiers
- Passifs financiers classés à la JVBRN : instruments financiers dérivés et titres vendus à découvert, le cas échéant
- Passifs financiers au coût amorti : tous les autres passifs financiers.

(ii) Évaluation de la juste valeur

Les placements dans des titres inscrits à une bourse de valeurs publique ou négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours de clôture de la vente. Les titres pour lesquels aucun cours de clôture n'est disponible sont évalués au dernier cours de vente ou de clôture disponible. En ce qui concerne les titres non inscrits ou non négociés en bourse, ou les titres pour lesquels aucun dernier cours de vente ou de clôture n'est disponible, ou les titres pour lesquels les cotations du marché sont, de l'avis du gestionnaire du Fonds, inexactes, non fiables ou ne reflètent pas toute l'information importante disponible, ces titres sont évalués à leur juste valeur, telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire du Fonds. Les billets à court terme sont évalués au coût majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme dans le but de compenser ou de réduire les risques de change associés aux placements. La valeur de ces contrats à terme correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées, et elle est comptabilisée à titre d'actif ou de passif dérivé dans les états de la situation financière. Lorsque les contrats à terme sont liquidés ou arrivent à échéance, les gains ou pertes réalisés sur les contrats à terme sont comptabilisés et inclus dans l'état du résultat global.

Les méthodes de juste valeur utilisées aux fins de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative (« VL ») aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

(iii) Décomptabilisation

Le Fonds décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant de l'actif expirent, ou lorsqu'il transfère les droits de recevoir les flux de trésorerie contractuels dans le cadre d'une transaction par laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier est transférée, ou lorsque le Fonds ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier. Toute participation dans ces actifs financiers transférés qui est créée ou conservée par le Fonds est comptabilisée séparément à titre d'actif ou de passif.

Le Fonds décomptabilise un passif lorsque ses obligations contractuelles sont exécutées, annulées ou expirent.

(iv) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et que l'intention est de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les revenus et les charges sont présentés sur une base nette pour les gains et pertes découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ainsi que pour les gains et pertes de change.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces détenus auprès d'institutions financières.

Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Le Fonds applique la méthode de la comptabilité d'exercice pour comptabiliser les revenus et les charges de placement. Les dividendes sont comptabilisés à compter de la date ex-dividende. Les dividendes en actions sont comptabilisés en résultat selon la juste valeur du titre à la date ex-dividende.

Les intérêts aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global représentent les intérêts courus sur coupons gagnés par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire.

Le gain réalisé net ou la perte réalisée nette sur les placements et la variation de la plus-value ou moins-value latente des placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon la méthode du coût moyen, exclusion faite des commissions et autres coûts de transaction.

Conversion des devises

Les justes valeurs des placements libellés en devises sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les revenus, les charges et les opérations de placement libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains et pertes de change sont présentés à titre de gain ou de perte de change, sauf ceux découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont comptabilisés comme composante du gain réalisé net ou de la perte réalisée nette sur les placements et de la variation de la plus-value ou moins-value latente des placements dans l'état du résultat global.

Impôts sur le résultat

Le Fonds est actuellement admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et, par conséquent, n'est pas imposé sur la partie de son revenu imposable qui est versée ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a choisi le 15 décembre comme fin d'année d'imposition. Le Fonds verse un revenu net et des gains en capital réalisés nets suffisants afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le résultat. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le résultat n'a été comptabilisée dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital subies par le Fonds ne peuvent être attribuées aux porteurs de parts; toutefois, les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs, et les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 années d'imposition afin de réduire le revenu net futur aux fins fiscales. Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital (31 décembre 2024 – néant) et aucune perte en capital reportée (31 décembre 2024 – néant).

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée dans le pays d'origine. Au cours de la période, le taux moyen de retenue d'impôt était de 15 % (31 décembre 2025 – 15 %).

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Parts rachetables

Pour chaque part du Fonds vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la VL par part à la date de vente. Ce montant est inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts sont rachetables au gré des porteurs de parts à leur VL à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est réduit de la valeur liquidative de la part à la date de rachat. Les parts rachetables, qui sont classées comme passifs financiers, sont évaluées au montant du rachat et sont considérées comme une participation résiduelle dans les actifs du Fonds après déduction de tous ses passifs.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est calculé pour chaque série de parts du Fonds en prenant la quote-part respective de la série dans l'actif net du Fonds et en la divisant par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation. L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série, présentée dans les états du résultat global, représente la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Les revenus, les charges autres que les frais de gestion, ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents, sont répartis entre les différentes catégories de parts proportionnellement aux montants qui y sont investis.

Sommes à recevoir pour les placements vendus / sommes à payer pour les placements achetés

Les sommes à recevoir pour les placements vendus ou les sommes à payer pour les placements achetés représentent les montants à recevoir de courtiers ou à leur payer relativement à des opérations conclues, mais non encore réglées, portant sur la vente ou l'achat de placements.

5. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS

Dans le cadre de la préparation des présents états financiers, le gestionnaire du Fonds a exercé des jugements et formulé des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont révisées de façon continue. Les révisions des estimations sont comptabilisées de manière prospective. Le jugement comptable et l'estimation comptable les plus importants que le Fonds a exercés dans la préparation des états financiers concernent la détermination de l'évaluation de la juste valeur des dérivés et des placements. Se reporter à la note 10 pour plus d'information sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

6. PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts des séries A, F, I et O. Les parts de série A, les parts de série F, les parts de série I et les parts de série O comportent toutes les mêmes caractéristiques, sauf que :

- a) des frais de gestion différents peuvent être payables par le Fonds à l'égard des parts de série A et des parts de série F.
- b) aucuns frais de gestion ne sont payables par le Fonds à l'égard des parts de série I ou des parts de série O.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

De plus amples renseignements sur les droits, privilèges et restrictions rattachés à chaque série sont présentés dans la déclaration de fiducie et le prospectus du Fonds.

Le Fonds est tenu de distribuer tout revenu net et tout gain en capital réalisés au cours de l'année. Le revenu gagné par le Fonds est distribué aux porteurs de parts au moins une fois par année, au besoin, et ces distributions sont soit versées en espèces, soit réinvesties par les porteurs de parts dans des parts additionnelles du Fonds. Les distributions payables aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts du Fonds sont classées comme passifs financiers puisqu'il existe une obligation de distribuer le revenu net et les gains en capital et que le Fonds comporte plusieurs séries de parts ayant des caractéristiques différentes. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se compose des montants versés pour les parts, de la plus-value ou moins-value latente des placements, des gains en capital réalisés nets et du revenu non distribués, déduction faite des montants versés au titre des rachats.

Les opérations sur parts pour les exercices clos les 30 juin 2026 et 30 juin 2025 sont les suivantes :

	30 juin 2026	30 juin 2025
Série A	Nombre de parts	Nombre de parts
Solde d'ouverture	639 004	555 121
Souscriptions	3	4
Distributions réinvesties	1 346	2 344
Rachats	(104 503)	(2 145)
Solde de clôture	535 850	553 324
Moyenne	559 186	554 371

	30 juin 2026	30 juin 2025
Série O	Nombre de parts	Nombre de parts
Solde d'ouverture	1 160 711	1 166 674
Souscriptions	714	7 989
Distributions réinvesties	15 076	17 155
Rachats	(19 266)	(23 569)
Solde de clôture	1 157 235	1 168 249
Moyenne	1 154 620	1 159 233

	30 juin 2026	30 juin 2025
Série F	Nombre de parts	Nombre de parts
Solde d'ouverture	3 818 595	3 719 083
Souscriptions	298 147	175 799
Distributions réinvesties	47 111	52 004
Rachats	(115 464)	(208 505)
Solde de clôture	4 048 389	3 738 381
Moyenne	3 908 494	3 749 602

7. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme dans le cadre de la gestion du risque de change associé à ses placements dans des titres libellés en devises autres que le dollar canadien. L'objectif consiste à protéger le Fonds contre la possibilité de pertes en capital sur les placements libellés en devises en raison d'une hausse de la valeur du dollar canadien. Toutefois, les risques de crédit et de marché associés aux contrats de change à terme peuvent exposer le Fonds à des pertes.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Les risques de change se rapportent à la possibilité que la valeur des contrats de change à terme varie en raison des fluctuations des cours des devises. Les contrats de change à terme sont évalués quotidiennement à la valeur de marché, et les gains ou pertes latents qui en découlent sont comptabilisés dans l'état de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'utilisation de contrats de change à terme fait en sorte que les gains et pertes de change du portefeuille de titres évoluent généralement en sens opposé aux gains et pertes du portefeuille de couverture.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants.

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2026

Devise à livrer	Montant à livrer	Devise à acheter	Montant à acheter	Valeur de marché du montant à acheter au 30 juin 2026 (CAD)	Gain (perte) latent(e) (CAD)	Date d'échéance du contrat
USD	1 020 000 \$	CAD	1 388 949 \$	1 445 243 \$	(56 293 \$)	Jul-26
Gain (perte) latent(e) net(te) sur les contrats de change à terme					(56 293 \$)	

Au 31 décembre 2025, le Fonds détenait les contrats de change à terme suivants.

Contrats de change à terme

Devise à livrer	Montant à livrer	Devise à acheter	Montant à acheter	Valeur de marché du montant à acheter au 31 décembre 2025 (CAD)	Gain (perte) latent(e) (CAD)	Date d'échéance du contrat
USD	1 065 000 \$	CAD	1 486 101 \$	1 460 606 \$	25 495 \$	Jan-26
Gain (perte) latent(e) net(te) sur les contrats de change à terme					25 495 \$	

Conventions-cadres de compensation

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins de compenser les montants connexes dans certaines circonstances, notamment en cas de faillite ou de résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les instruments financiers qui pourraient être admissibles à la compensation au 30 juin 2026. La colonne « Net » présente l'incidence nette qu'aurait la compensation de tous les montants sur l'état de la situation financière.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Conventions-cadres de compensation

Au 30 juin 2026

Actifs et passifs financiers	Montants compensés (\$)		Montants nets	Montants non compensés (\$)		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés		Instruments financiers	Trésorerie reçue (donnée) en garantie	
Actifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	(56,293)	–	(56,293)	–	–	(56,293)
Total	(56,293)	–	(56,293)	–	–	(56,293)

Au 31 décembre 2025

Actifs et passifs financiers	Montants compensés (\$)		Montants nets	Montants non compensés (\$)		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés		Instruments financiers	Trésorerie reçue (donnée) en garantie	
Actifs dérivés	25,495	–	25,495	–	–	25,495
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Total	25,495	–	25,495	–	–	25,495

8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET CHARGES DU FONDS

Frais de gestion et autres charges

Chaque série du Fonds se voit attribuer ses propres charges ainsi que sa quote-part des charges du Fonds communes à toutes les séries. Les charges peuvent comprendre les frais juridiques, les frais d'audit, les frais de garde, de tenue de registres et d'administration, les taxes et les frais de service. Le gestionnaire du Fonds peut prendre en charge une partie ou la totalité de ces charges. Les charges prises en charge sont présentées dans l'état du résultat global et se sont élevées à 110 023 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2026 (30 juin 2025 – 68 814 \$). Le gestionnaire du Fonds peut cesser de prendre en charge ces charges à tout moment.

Les frais de gestion des séries A et F sont imputés directement au Fonds. Pour la série A, les frais de gestion sont de 1,75 %, plus la TPS/TVH. Pour la série F, les frais de gestion sont de 0,25 %, plus la TPS/TVH. Au 30 juin 2026, les frais de gestion combinés des séries A et F totalisaient 197 312 \$ (30 juin 2025 – 178 181 \$).

Au 30 juin 2026, les frais de gestion à payer combinés des séries A et F s'élevaient à 39 229 \$ (31 décembre 2025 – 38 135 \$).

Pour la série O, le gestionnaire du Fonds ne reçoit aucuns frais de gestion directement du Fonds pour la gestion du Fonds; il facture plutôt les frais de gestion directement aux porteurs de parts. Par conséquent, les frais de gestion de la série O ne constituent pas une charge du Fonds.

Comité d'examen indépendant

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

La rémunération totale versée aux membres du comité d'examen indépendant s'est élevée à 17 356 \$ pour la période close le 30 juin 2026 (30 juin 2025 – 17 356 \$).

Parts détenues par des parties liées

Les administrateurs du Fonds et les employés du gestionnaire de placements détenaient 22 541 parts rachetables du Fonds au 30 juin 2026 (30 juin 2025 – 21 684).

9. COÛTS DE TRANSACTION

Le total des frais de courtage et des commissions versés à l'achat et à la vente de placements pour l'exercice clos le 30 juin 2026 s'est élevé à 9 793 \$ (30 juin 2025 – 9 590 \$). Le Fonds reconnaît qu'il a l'obligation envers ses clients de rechercher les modalités d'exécution les plus favorables raisonnablement disponibles compte tenu des circonstances propres à chaque opération. Bien que la capacité d'effectuer une opération au meilleur prix soit normalement le facteur le plus important pour déterminer la meilleure exécution, il est également tenu compte de l'ensemble des services offerts par un courtier et de leur qualité dans le cadre du placement d'ordres de courtage, notamment la valeur de la recherche fournie, la capacité d'exécution, le taux de commission, la solidité financière et la réactivité.

Les commissions de courtage versées sur les opérations sur titres peuvent comprendre des montants appelés « avantages accessoires », comme la valeur de la recherche et des autres services fournis par le courtier. Bien que le gestionnaire déploie tous les efforts raisonnables pour déterminer la partie des commissions versées sur les opérations de portefeuille du Fonds qui se rapporte aux avantages accessoires, cette partie n'est pas toujours déterminable dans certains cas. Le Fonds a versé des montants au titre des avantages accessoires de 368,71 \$ (30 juin 2025 – 877 \$) au cours de la période présentée.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers types de risques associés aux instruments financiers dans lesquels il investit directement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets défavorables éventuels de ces risques sur le rendement du Fonds en faisant appel à des conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, en surveillant quotidiennement les positions du Fonds et les événements de marché et, périodiquement, en utilisant des dérivés pour couvrir certaines expositions aux risques. Afin de l'aider à gérer les risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement du Fonds et surveille la conformité aux stratégies de placement déclarées du Fonds, aux lignes directrices internes et à la réglementation en valeurs mobilières.

Veuillez consulter le prospectus et la notice annuelle les plus récents pour une analyse complète des risques associés à un placement dans les parts du Fonds. Les risques importants liés aux instruments financiers qui sont pertinents pour le Fonds, ainsi qu'une analyse de leur gestion, sont présentés ci-dessous.

Risque de change

Le Fonds investit dans des titres libellés dans des monnaies autres que sa monnaie de présentation, le dollar canadien. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque que le taux de change du dollar canadien par rapport aux autres monnaies fluctue d'une manière qui aurait une incidence défavorable sur la valeur présentée de cette partie de l'actif du Fonds.

Le tableau ci-dessous présente les monnaies auxquelles le Fonds était exposé de façon importante à la fin de l'exercice, tant au titre de ses actifs et passifs monétaires détenus à des fins de transaction qu'au titre du montant nominal sous-jacent des contrats de change à terme.

Risque de change 30 juin 2026

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

	Placements exposés au risque de change	Contrats de change à terme	Exposition totale	En % de l'actif net
Dollar américain	29,009,425	(1,445,243)	27,564,182	22.88%
Euro	6,941,621	–	6,941,621	5.76%
Yen japonais	1,185,677	–	1,185,677	0.98%
Livre sterling	47,010	–	47,010	0.04%

Risque de change 31 décembre 2025

	Placements exposés au risque de change	Contrats de change à terme	Exposition totale	En % de l'actif net
Dollar américain	27,615,936	(1,460,606)	26,155,330	23.77%
Euro	5,677,836	–	5,677,836	5.16%
Yen japonais	1,003,779	–	1,003,779	0.91%
Livre sterling	46,233	–	46,233	0.04%

Au 30 juin 2026, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté, respectivement, de 1 786 925 \$ (31 décembre 2025 – 1 644 159 \$). En pratique, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des titres portant intérêt. Le revenu du Fonds peut être touché par les variations des taux d'intérêt applicables à certains titres ou par l'incapacité du gestionnaire d'obtenir des rendements similaires lors de la vente de titres.

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations des niveaux courants des taux d'intérêt du marché.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt. Il comprend les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à leur juste valeur, classés selon la première des dates de révision contractuelle des taux ou d'échéance. Le risque de taux d'intérêt associé aux placements à court terme est minimal et n'est donc pas inclus dans le tableau ci-dessous.

Risque de taux d'intérêt

30 juin 2026 :

	Moins de 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	1,059,027	5,199,738	10,806,062	30,558,759	47,623,586

Risque de taux d'intérêt

31 décembre 2025 :

	Moins de 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	400,025	7,869,653	8,058,213	27,257,811	43,585,702

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Au 30 juin 2026, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté, respectivement, de 3 742 052 \$ (31 décembre 2025 – 3 295 017 \$).

Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers correspond au risque de perte financière découlant du défaut d'une contrepartie de s'acquitter de ses obligations envers le Fonds. Il découle principalement des titres de créance détenus, ainsi que des actifs financiers dérivés, de la trésorerie, des soldes à recevoir des courtiers et des créances. Le risque de crédit est géré en traitant avec des contreparties que le Fonds juge solvables et au moyen d'un suivi régulier des expositions au risque de crédit.

Le Fonds gère le risque de crédit au sein de son portefeuille de titres de créance en complétant les recherches des agences de notation par sa propre analyse interne, en diversifiant le portefeuille par émetteur, en contrôlant l'exposition aux émissions individuelles et en maintenant une exposition répartie entre les secteurs d'activité.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds investissait dans des titres de créance présentant les caractéristiques de crédit suivantes :

Risque de crédit

Pourcentage de l'actif net		
Notations des obligations	30 juin 2026	31 décembre 2025
AAA	9.91%	10.36%
AA	9.12%	10.10%
A	14.53%	13.32%
BBB	5.76%	5.83%
Inférieure à BBB	0.24%	-%
Total	39.56%	39.61%

L'exposition maximale du Fonds au risque de crédit à la date de clôture est représentée par les valeurs comptables respectives des actifs financiers présentées dans les états de la situation financière.

Les activités du Fonds peuvent donner lieu à un risque de règlement. Le risque de règlement correspond au risque de perte découlant du défaut d'une entité d'honorer ses obligations de livrer de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs conformément aux modalités contractuelles. Pour la majorité des opérations, le Fonds atténue ce risque en effectuant les règlements par l'intermédiaire d'un courtier afin de s'assurer qu'une opération n'est réglée que lorsque les deux parties ont rempli leurs obligations contractuelles de règlement.

Autre risque de marché

L'autre risque de marché correspond au risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change, que ces variations soient attribuables à des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur ou à l'ensemble des facteurs touchant tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Ce risque est géré au moyen d'une sélection rigoureuse des titres et des autres instruments financiers, dans les limites établies. Les positions globales du Fonds sur les marchés sont surveillées quotidiennement.

Au 30 juin 2026, une variation de 5 % du cours des actions aurait fait varier l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds de 3 464 279 \$ (31 décembre 2025 – 3 155 712 \$), toutes les autres variables

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

demeurant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de liquidité

Le Fonds est exposé à des rachats quotidiens de parts en trésorerie. Par conséquent, il investit ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés. Les titres cotés du Fonds sont considérés comme facilement réalisables.

La position de liquidité du Fonds est surveillée quotidiennement, et tous les passifs financiers du Fonds sont de nature à court terme et exigibles dans les 90 jours.

Juste valeur des instruments financiers

Les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs sont fondées sur les prix obtenus directement d'une bourse où les instruments sont négociés ou obtenus d'un courtier qui fournit un prix coté non ajusté provenant d'un marché actif pour des instruments identiques. Pour tous les autres instruments financiers, le Fonds détermine les justes valeurs au moyen d'autres techniques d'évaluation.

Le Fonds évalue la juste valeur selon la hiérarchie suivante, qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations.

- Niveau 1 : prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2 : données d'entrée autres que les prix cotés inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, c'est-à-dire comme des prix, soit indirectement, c'est-à-dire dérivées de prix.
- Niveau 3 : données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, soit des données d'entrée non observables.

L'objectif des techniques d'évaluation consiste à établir une juste valeur qui reflète le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Le tableau suivant présente un sommaire des données d'entrée utilisées pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à la juste valeur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

Hiérarchie de la juste valeur

Au 30 juin 2026

	(Niveau 1)	(Niveau 2)	(Niveau 3)	Total
Actions	\$ 69,285,571	\$ –	\$ –	\$ 69,285,571
Obligations	–	47,623,586	–	47,623,586
Placements à court terme	–	4,235,416	–	4,235,416
Total des placements	\$ 69,285,571	\$ 51,859,002	\$ –	\$ 121,144,573
Dérivés	\$ –	\$ (56,293)	\$ –	\$ (56,293)
	\$ 69,285,571	\$ 51,802,709	\$ –	\$ 121,088,280

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Pour la période close le 30 juin 2026 (Non audité)

Au 31 décembre 2025

	(Niveau 1)	(Niveau 2)	(Niveau 3)	Total
Actions	\$ 63,114,242	\$ –	\$ –	\$ 63,114,242
Obligations	–	43,585,702	–	43,585,702
Placements à court terme	–	2,412,279	–	2,412,279
Total des placements	\$ 63,114,242	\$ 45,997,981	\$ –	\$ 109,112,223
Dérivés	\$ –	\$ 25,495	\$ –	\$ 25,495
	\$ 63,114,242	\$ 46,023,476	\$ –	\$ 109,137,718

La juste valeur des autres actifs financiers et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

11. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds est représenté par des parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts du Fonds donnent droit à des distributions, le cas échéant, et les rachats sont fondés sur l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par part. Le Fonds n'est assujéti à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital relativement aux souscriptions et aux rachats de parts. Les mouvements pertinents sont présentés dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats.

12. INFORMATIONS COMPARATIVES

La présentation de certaines informations dans l'état des flux de trésorerie a été reclassée par rapport à l'exercice précédent, la direction ayant déterminé que cela refléterait plus fidèlement la présentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie du Fonds. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice considéré. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les résultats d'exploitation précédemment présentés ni sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.