

LetkoBrosseau

Letko Brosseau Fonds RER équilibré Letko Brosseau RSP Balanced Fund

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 JUIN 2026 (NON AUDITÉS)
(En dollars canadiens)

AVIS AUX LECTEURS

Letko, Brosseau & Associés Inc., le gérant du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour procéder à l'audit des états financiers annuels du Fonds et ce, en conformité avec les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada.

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un audit par les auditeurs indépendants.



Table des matières

États de la situation financière	1
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2
États du résultat global	3
Tableaux des flux de trésorerie	4
Inventaire du portefeuille de placements	5
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires	13



	30 juin 2026 \$	31 décembre 2025 \$
Actif courant		
Encaisse	5 732 240	271 836
Placements	585 535 909	487 011 375
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 615 994	1 309 913
	592 884 143	488 593 124
Passif courant		
Sommes à verser au rachat de parts rachetables	1 000	-
Charges à payer	33 580	103 143
	34 580	103 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	592 849 563	488 489 981

Informations additionnelles

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Séries O	592 848 547	488 489 981
Séries F	1 016	-
	592 849 563	488 489 981
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)		
Séries O	34 409 182	30 782 857
Séries F	59	-
Actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 7)		
Séries O	17,2294 \$	15,8689 \$
Séries F	17,2261 \$	- \$

Approuvé par le conseil d'administration de Letko, Brosseau & Associés Inc., Gérant du Fonds

Daniel Brosseau, administrateur



	30 juin 2026 \$	30 juin 2025 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	488 489 981	426 989 878
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 653 441	23 235 469
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission	60 078 967	7 387 244
Réinvestissement des distributions	9 340 996	8 780 767
Rachat	(9 119 316)	(37 344 378)
	60 300 647	(21 176 367)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables (note 7)		
Revenu net de placements	(9 594 506)	(8 780 767)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	592 849 563	420 268 213



	30 juin 2026 \$	30 juin 2025 \$
Revenus de placements		
Revenus nets d'intérêts à des fins de distribution	3 556 909	2 582 081
Revenus de dividendes	5 595 455	5 359 046
Revenus nets de prêts de titres (note 10)	33 454	38 097
Gain (perte) de change sur encaisse	(415 509)	(1 009 025)
Gain net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	9 402 258	27 845 743
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	35 719 796	(11 119 736)
	53 892 363	23 696 206
Charges		
Honoraires du fiduciaire (note 11)	9 000	62 509
Honoraires professionnels	8 967	9 099
Droits de dépôt	803	1 793
Retenues d'impôts	123 375	319 836
Coûts de transactions de portefeuille	96 777	67 500
	238 922	460 737
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 653 441	23 235 469
Informations additionnelles		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Séries O	53 653 425	23 235 469
Séries F	16	-
	53 653 441	23 235 469
Variation de l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 3)		
Séries O	1,6574	0,8479
Séries F	0,2722	-



	30 juin 2026 \$	30 juin 2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 653 441	23 235 469
Ajustements ou variations au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur encaisse	415 509	1 009 025
Perte nette réalisée (gain net réalisé) à la vente de placements	(9 402 258)	(27 845 743)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(35 719 796)	11 119 736
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(306 081)	(7 767)
Charges à payer	(69 563)	263
Produit tiré de la vente ou à l'échéance de placements	164 868 144	133 351 676
Achats de placements	(218 270 624)	(109 828 596)
	(44 831 228)	31 034 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 078 967	7 387 244
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 118 316)	(37 265 734)
Distributions payées en espèces aux porteurs de parts rachetables	(253 510)	-
	50 707 141	(29 878 490)
Variation de l'encaisse	5 875 913	1 155 573
Encaisse au début de la période	271 836	127 346
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises	(415 509)	(1 009 025)
Encaisse à la fin de la période	5 732 240	273 894

Informations additionnelles

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :

Intérêts reçus	3 446 557 \$	2 464 865 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	5 071 582 \$	5 149 797 \$
Intérêts payés	233 \$	902 \$



	Quantité	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Titres de participation			
Énergie			
Birchcliff Energy	70 100	283 794	433 918
Cenovus Energy	64 194	953 790	2 258 987
Chevron Corporation	4 484	222 353	1 054 505
ConocoPhillips	13 100	617 184	1 932 150
Enerflex	1 150	10 110	40 055
Peyto Exploration & Development Corporation	125 450	826 614	2 968 147
TotalEnergies	33 300	2 100 590	3 674 613
		5 014 435	12 362 375
Matériaux			
Arkema	36 600	3 857 146	3 274 112
Barrick Mining Corporation	43 450	1 002 203	2 265 918
Canfor Corporation	6 108	1 829 822	82 336
Cascades	90 069	780 306	1 049 304
Eastman Chemical	39 050	3 907 993	3 710 816
Graphic Packaging Holding	162 200	3 393 036	2 432 367
Interfor Corporation	23 175	359 185	302 434
Ivanhoe Mines	128 400	1 722 431	1 426 524
Kuraray	102 700	1 737 776	1 495 373
Lundin Mining Corporation	18 850	93 228	651 456
Nutrien	27 100	1 845 723	2 421 385
Regis Resources	52 300	117 017	309 978
Smurfit WestRock	38 675	1 664 574	2 446 227
Teck Resources	8 925	177 676	753 895
Wacker Chemie	18 625	2 443 052	2 746 168
West Fraser Timber Corporation	12 820	766 127	1 230 848
Western Forest Products	25 725	1 569 803	454 818
		27 267 098	27 053 959
Produits industriels			
AECOM	11 794	1 172 949	1 167 938
Air Canada	153 400	1 482 822	3 795 116
Arcadis	30 625	1 820 207	1 670 093
Bombardier	7 720	510 522	2 520 889
Bunzl	57 325	2 192 458	2 838 940
CAE	39 900	1 042 462	1 416 849
Canadien National	5 925	792 802	1 002 806
EasyJet	166 400	1 082 332	1 749 666
Fedex Corporation	5 715	1 171 653	2 538 892
Fedex Freight Holding Co Inc	2 857	295 556	612 055
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	8 787	510 387	1 038 334
Mitsui & Co.	32 750	288 752	1 285 634
Siemens	11 330	1 332 286	5 166 958
United Parcel Service	8 525	1 032 376	1 300 188
		14 727 564	28 104 358

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Consommation discrétionnaire			
Adient	74 900	2 839 597	1 953 128
Gildan Activewear Inc	10 025	760 997	733 028
Industries Dorel	43 000	1 312 143	75 250
Kingfisher	622 000	2 107 729	3 316 959
Linamar Corporation	40 025	1 669 347	4 025 314
Lululemon Athletica	8 975	2 269 816	1 453 877
Magna International	33 225	1 545 570	3 098 564
Panasonic Holdings Corporation	74 000	874 330	2 908 174
Société Canadian Tire	5 890	553 629	1 150 612
Valeo	178 650	5 091 702	3 713 544
		19 024 860	22 428 450
Consommation courante			
Aliments Maple Leaf	54 450	1 345 923	1 661 270
Associated British Foods	97 050	3 369 109	3 629 370
Barry Callebaut	1 009	1 646 755	1 989 358
Canada Packers	10 890	181 106	208 544
Carrefour	150 550	4 604 599	3 968 268
George Weston	20 640	662 168	2 101 152
Kerry Group	19 175	2 128 746	2 488 240
Wal-Mart Stores	5 400	99 013	867 708
		14 037 419	16 913 910
Soins de santé			
Abbvie	6 550	590 485	2 338 429
Biogen	3 950	1 208 948	1 210 807
CVS Health Corporation	32 375	2 677 102	4 751 640
GE HealthCare Technologies	26 475	2 267 789	2 404 291
Genmab	6 530	1 961 977	2 543 525
GlaxoSmithKline	42 985	2 059 723	3 196 813
Illumina	23 610	3 863 511	5 889 688
Merck & Co.	6 950	509 322	1 267 043
Moderna	32 850	2 575 777	3 263 794
Pfizer	133 200	4 776 188	4 550 551
Roche Holding	5 900	1 945 775	3 453 436
Sanofi	33 000	3 618 067	4 018 881
		28 054 664	38 888 898
Services financiers			
Allianz	2 000	583 987	1 343 390
Bank of America Corporation	28 350	763 684	2 291 811
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 375	741 989	2 184 405
Banque de la Nouvelle-Écosse	33 600	2 297 461	4 141 872
Banque de Montréal	14 390	1 000 252	3 607 141
Banque Royale du Canada	10 975	851 664	3 223 138

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Services financiers (suite)			
Banque Toronto-Dominion	21 700	1 198 516	3 741 948
BNP Paribas	33 000	2 128 723	5 467 348
Citigroup	18 425	1 006 863	3 658 598
Financière Sun Life	35 000	1 160 040	3 897 250
ING Groep	56 900	1 010 727	2 553 809
Invesco	36 550	686 762	1 368 454
Power Corporation du Canada	40 575	1 146 894	3 587 642
Société Financière Manuvie	58 050	1 134 726	3 339 036
State Street Corporation	16 375	998 297	3 940 129
Truist Financial Corporation	51 000	2 542 602	3 604 767
Wells Fargo & Co.	10 800	724 933	1 266 244
		19 978 120	53 216 982
Immobilier			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	80 400	972 629	791 940
Macerich Company	44 000	926 741	1 572 476
Morguard Corporation	10 075	863 253	1 253 632
		2 762 623	3 618 048
Technologie			
Adobe	13 040	6 064 247	3 792 950
ams-OSRAM	37 650	2 155 640	1 155 517
Cirrus Logic	13 300	1 064 604	2 802 652
Constellation Software	263	668 419	702 210
Intel Corporation	5 850	226 327	1 158 878
Microsoft Corporation	6 611	3 447 057	3 498 667
Open Text Corporation	98 750	4 547 254	3 099 763
Salesforce	13 545	3 455 447	3 010 512
Samsung Electronics Corporation	1 066	1 517 592	8 151 720
Skyworks Solutions	41 234	4 297 140	3 966 326
Sprinklr	62 475	1 029 162	457 361
		28 472 889	31 796 556
Services de communication			
Alphabet	21 005	2 214 613	10 529 470
AT&T	112 000	3 272 234	3 289 210
BCE	82 900	3 003 331	2 532 595
Cogeco Communications	23 750	1 402 153	1 504 800
Comcast Corporation	98 750	3 276 573	3 439 473
Meta Platforms	6 197	2 031 278	4 952 413
Québecor	31 200	340 456	2 111 928
Rogers Communications	64 775	2 904 399	2 988 719
Telefonica	210 710	3 606 197	1 201 713
Telus Corporation	110 000	1 500 712	1 650 000
Verizon Communications	53 800	2 581 787	3 231 740
		26 133 733	37 432 061

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Quantité	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de participation (suite)			
Services à la collectivité			
EDP - Energias de Portugal	517 600	2 301 338	3 846 108
Exelon Corporation	25 170	1 673 791	1 664 787
Superior Plus Corporation	189 725	2 125 179	1 481 752
Veolia Environnement	62 800	1 718 068	3 711 974
		7 818 376	10 704 621
Fonds d'investissement			
Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents	3 483 939	38 656 292	62 340 210
Total des titres de participation		231 948 073	344 860 428
	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes			
Gouvernements provinciaux et sociétés d'État			
British Columbia Investment Management Corporation			
3,400 %, 2030-06-02	2 000 000	2 007 530	2 019 254
3,250 %, 2031-06-02	500 000	498 015	500 259
4,900 %, 2033-06-02	2 000 000	1 992 820	2 172 617
4,000 %, 2035-06-02	1 500 000	1 493 775	1 530 489
CPPIB Capital			
2,850 %, 2027-06-01	730 000	729 109	731 960
3,250 %, 2028-03-08	1 600 000	1 599 168	1 612 217
1,950 %, 2029-09-30	2 500 000	2 241 835	2 417 617
2,250 %, 2031-12-01	2 000 000	1 741 900	1 900 900
3,950 %, 2032-06-02	3 280 000	3 183 008	3 391 135
Financière CDP			
3,950 %, 2029-09-01	1 000 000	988 360	1 026 445
4,200 %, 2030-12-02	2 960 000	2 990 429	3 082 156
Hydro-Québec			
2,000 %, 2028-09-01	1 000 000	963 000	981 753
3,400 %, 2029-09-01	1 500 000	1 509 225	1 516 362
New Brunswick F-M Project			
6,470 %, 2027-11-30	9 526	9 604	9 815
Obligations à rendement réel du Gouvernement Canadien			
2,000 %, 2041-12-01	1 865 000	2 727 501	2 996 161
1,500 %, 2044-12-01	2 090 000	2 721 973	2 970 152
0,500 %, 2050-12-01	500 000	450 917	490 710
Ontario Power Generation			
2,977 %, 2029-09-13	750 000	728 445	741 709
Ontario Teachers' Finance Trust			
4,150 %, 2029-11-01	4 300 000	4 370 928	4 442 702
4,450 %, 2032-06-02	1 240 000	1 233 959	1 309 526
Province de la Colombie-Britannique			
4,150 %, 2034-06-18	535 000	520 657	555 651

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes (suite)			
Gouvernements provinciaux et sociétés d'État (suite)			
Province de la Colombie-Britannique			
4,000 %, 2035-06-18	2 000 000	2 000 280	2 042 894
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,400 %, 2031-12-01	6 785 000	6 133 158	6 495 770
3,850 %, 2035-06-01	4 350 000	4 283 850	4 395 234
3,900 %, 2036-06-01	2 500 000	2 456 460	2 512 960
Province de la Saskatchewan			
3,050 %, 2028-12-02	3 000 000	2 824 500	3 012 832
3,900 %, 2033-06-02	2 000 000	1 921 060	2 059 138
3,800 %, 2035-06-02	2 000 000	1 979 000	2 021 409
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
3,100 %, 2030-06-02	400 000	399 376	399 359
Province de l'Ontario			
2,600 %, 2027-06-02	3 840 000	3 981 800	3 841 982
3,400 %, 2028-09-08	235 000	236 419	237 690
2,700 %, 2029-06-02	3 000 000	2 778 150	2 977 476
2,050 %, 2030-06-02	3 110 000	2 972 227	2 992 027
2,150 %, 2031-06-02	1 500 000	1 425 900	1 430 038
3,750 %, 2032-06-02	4 785 000	4 752 941	4 899 404
3,650 %, 2033-06-02	6 305 000	5 921 101	6 393 458
4,150 %, 2034-06-02	2 000 000	2 054 000	2 082 174
3,800 %, 2034-12-02	2 200 000	2 203 300	2 230 114
3,600 %, 2035-06-02	645 000	627 417	641 569
3,950 %, 2035-12-02	7 800 000	7 819 322	7 932 925
3,900 %, 2036-06-02	1 300 000	1 277 874	1 311 727
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
3,850 %, 2027-10-17	2 000 000	1 997 280	2 030 076
Province du Manitoba			
2,600 %, 2027-06-02	3 015 000	3 072 044	3 016 389
2,050 %, 2030-06-02	3 250 000	2 910 875	3 125 797
2,050 %, 2031-06-02	4 155 000	3 811 306	3 939 053
4,250 %, 2034-06-02	8 200 000	8 205 238	8 569 771
3,700 %, 2035-06-02	10 500 000	10 257 905	10 487 584
3,800 %, 2036-06-02	400 000	390 440	398 718
Province du Nouveau-Brunswick			
4,650 %, 2035-09-26	1 400 000	1 475 250	1 498 683
PSP Capital			
3,750 %, 2029-06-15	2 860 000	2 933 102	2 920 156
4,400 %, 2030-12-02	1 000 000	999 140	1 051 280
2,600 %, 2032-03-01	6 490 000	5 580 491	6 258 411
4,150 %, 2033-06-01	6 695 000	6 672 417	6 980 911
		141 055 781	146 586 599
Municipalités et institutions parapubliques			
Municipal Finance Authority of British Columbia			
3,350 %, 2027-06-01	390 000	389 376	392 798
4,500 %, 2028-12-03	825 000	824 340	854 954

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations gouvernementales canadiennes (suite)			
Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,400 %, 2031-06-03	500 000	499 445	503 879
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,600 %, 2030-07-03	480 000	449 616	452 320
Toronto Hydro Corporation 2,430 %, 2029-12-11	300 000	267 840	292 878
Ville de Montréal 4,250 %, 2032-12-01	800 000	827 200	834 659
		3 257 817	3 331 488
Total des obligations gouvernementales canadiennes			
		144 313 598	149 918 087
Obligations de sociétés			
407 International 4,220 %, 2028-02-14	750 000	749 768	760 551
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,113 %, 2027-04-08	540 000	501 930	539 135
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,500 %, 2028-01-14	1 000 000	999 490	1 033 030
Banque de la Nouvelle-Écosse 3,100 %, 2028-02-02	2 000 000	1 912 760	2 002 496
Banque de Montréal 3,190 %, 2028-03-01	2 000 000	1 852 000	2 005 726
5,039 %, 2028-05-29	300 000	300 000	309 440
Banque Nationale du Canada 3,441 %, 2031-10-21	2 000 000	1 970 000	1 983 444
Banque Royale du Canada 4,632 %, 2028-05-01	500 000	499 990	512 199
3,985 %, 2031-07-22	1 450 000	1 467 545	1 470 433
Banque Toronto-Dominion 4,680 %, 2029-01-08	1 500 000	1 465 870	1 547 896
Bell Canada 1,650 %, 2027-08-16	2 000 000	1 733 800	1 974 724
3,800 %, 2028-08-21	1 000 000	1 004 850	1 008 518
4,550 %, 2030-02-09	500 000	498 935	515 118
Capital Power Corporation 5,816 %, 2028-09-15	500 000	523 100	523 586
4,831 %, 2031-09-16	500 000	500 000	518 949
3,147 %, 2032-10-01	525 000	489 563	496 533
Enbridge Gas 2,880 %, 2027-11-22	380 000	361 414	379 161
2,370 %, 2029-08-09	550 000	495 336	535 505
ENMAX Corporation 3,771 %, 2030-06-06	500 000	500 665	501 632
Financière Sun Life 2,800 %, 2033-11-21	2 000 000	1 963 200	1 971 491

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Obligations de sociétés (suite)			
Fortis			
2,180 %, 2028-05-15	385 000	347 463	378 621
4,431 %, 2029-05-31	825 000	831 409	846 976
Hydro One			
3,930 %, 2029-11-30	2 000 000	1 983 240	2 039 255
Les compagnies Loblaw			
4,488 %, 2028-12-11	605 000	620 009	619 767
RioCan Fond de placement immobilier			
2,829 %, 2028-11-08	845 000	727 689	833 296
4,628 %, 2029-05-01	510 000	485 370	522 956
Rogers Communications			
4,400 %, 2028-11-02	1 000 000	1 017 200	1 019 271
3,250 %, 2029-05-01	875 000	780 688	869 547
SmartCentres Real Estate Investment Trust			
3,192 %, 2027-06-11	1 430 000	1 369 323	1 430 428
Société Financière Manuvie			
4,546 %, 2029-03-08	200 000	200 000	205 804
3,951 %, 2031-05-20	500 000	500 000	505 171
5,409 %, 2033-03-10	2 000 000	1 980 400	2 067 493
Telus Corporation			
2,350 %, 2028-01-27	2 100 000	1 881 650	2 073 011
3,300 %, 2029-05-02	1 000 000	986 400	997 533
Total des obligations de sociétés		33 501 057	34 998 696
Total des obligations		177 814 655	184 916 783
Titres de marché monétaire			
Bons du Trésor de l'Alberta			
2026-07-28	50 000	49 711	49 711
Bons du Trésor de l'Ontario			
2026-08-12	1 430 000	1 421 835	1 421 835
2026-09-09	24 830 000	24 607 027	24 607 027
Bons du Trésor du Manitoba			
2026-08-26	1 210 000	1 203 091	1 203 091
2026-09-02	75 000	74 573	74 573
Bons du Trésor du Québec			
2026-08-14	1 085 000	1 078 978	1 078 978
2026-08-21	880 000	873 479	873 479
2026-08-28	10 040 000	9 984 579	9 984 579
2026-09-04	740 000	735 745	735 745
2026-09-18	2 470 000	2 456 252	2 456 252
Province de la Colombie-Britannique, billets			
2026-09-17	4 405 000	4 375 398	4 375 398
2026-11-02	1 020 000	1 011 636	1 011 636
Province de la Saskatchewan, billets			
2026-07-07	1 700 000	1 690 157	1 690 157

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



	Valeur nominale	Coût \$	Juste valeur \$
Titres de marché monétaire (suite)			
Province de l'Alberta, billets 2026-07-17	400 000	396 908	396 908
Province de l'Ontario, billets 2026-07-13	415 000	565 140	585 057
2026-07-29	425 000	575 894	597 341
2026-08-28	915 000	1 256 917	1 286 511
2026-09-14	1 615 000	2 239 507	2 269 650
Province de Québec, billets 2026-08-24	755 000	1 033 227	1 060 770
Total des titres de marché monétaire		55 630 054	55 758 698
Coûts de transaction de portefeuille inclus dans le coût des titres		(323 915)	
Total des placements		465 068 867	585 535 909



1. Établissement du fonds

Letko Brosseau Fonds RER équilibré / Letko Brosseau RSP Balanced Fund (le « Fonds ») est un Organisme de placement collectif (« OPC ») à capital variable constitué par une convention de fiducie établie le 30 novembre 2004 et ses amendements connexes, et régie par les lois de la province de l'Ontario. Son siège social est situé au 155 Wellington Street West, Toronto, Ontario, Canada, M5V 3L3.

La convention de fiducie désigne Fiducie RBC Services aux investisseurs en tant que fiduciaire du Fonds, gardien de valeurs et agent chargé de la tenue des registres (le « Fiduciaire ») et Letko, Brosseau & Associés Inc. en tant que gérant du Fonds (le « Gérant »).

2. Base de présentation

Les états financiers, dont la monnaie fonctionnelle et de présentation est le dollar canadien, ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, connues sous l'abréviation et ci-après nommées « Normes IFRS de comptabilité » publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), ainsi qu'à la norme comptable internationale (« IAS ») 34 : information financière intermédiaire, et sont conformes aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM »).

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du Gérant le 14 août 2026.

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique à l'exception des placements qui sont évalués à la juste valeur.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

Classification

Le Fonds classe ses actifs financiers en fonction du modèle économique du Fonds en ce qui a trait à la gestion des actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels s'y rattachant. En s'appuyant sur l'objectif du Fonds de générer une croissance du capital à long terme, et sur la gestion et l'évaluation du rendement du portefeuille sur la base de la juste valeur, le Fonds applique le modèle économique exigeant que son portefeuille, qui inclut les placements, soit classé à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les autres actifs et passifs présentés dans les états de la situation financière sont des actifs financiers et des passifs financiers et sont classés au coût amorti. Les parts rachetables sont classées comme passifs financiers, car elles comportent une obligation contractuelle pour le Fonds de les racheter contre des espèces ou un autre actif financier à la demande du détenteur de parts. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évalué à la valeur liquidative, comme décrit à la note 7.

Comptabilisation et évaluation

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de transaction. Subséquemment à la comptabilisation initiale, les placements sont évalués à la juste valeur et les gains et pertes découlant des variations de la juste valeur sont constatés aux états du résultat global. Les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés et ils sont subséquemment évalués au coût amorti.

Les coûts de transactions de portefeuille engagés par le Fonds lors de l'achat et de la vente des placements sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.



3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Juste valeur

La juste valeur des placements du Fonds négociés sur des marchés actifs est déterminée en utilisant le cours de clôture des marchés à la date des états financiers. Selon le cas, le cours de clôture est obtenu d'une bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié ou de courtiers en valeurs mobilières indépendants et reconnus. Lorsque le cours de clôture n'est pas compris dans l'intervalle entre le cours acheteur et le cours vendeur à la date des états financiers, le Gérant et le Fiduciaire déterminent le prix, compris dans cet intervalle, qui est le plus représentatif de la juste valeur, en tenant compte des faits et circonstances applicables. Les parts de fonds d'investissement détenues par le Fonds qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs sont évaluées à la juste valeur sur la base de leur valeur liquidative telle que déterminée par leur fiduciaire.

Les méthodes comptables utilisées pour évaluer les placements sont identiques à celles utilisées pour déterminer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

Des informations sur le niveau de fiabilité de l'évaluation à la juste valeur des actifs financiers sont présentées à la note 14. Le transfert d'un actif financier d'un niveau à un autre est effectué au moment où surviennent les événements ou circonstances le justifiant.

Dépréciation d'actifs financiers

Le Fonds comptabilise une provision pour pertes attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti. Le Fonds applique l'approche simplifiée pour provisionner les pertes attendues prescrite par la norme IFRS 9, qui exige l'utilisation d'une provision pour pertes attendues sur la durée de vie de tous les actifs évalués au coût amorti. Les pertes de valeur sur les actifs financiers évalués au coût amorti, le cas échéant, sont comptabilisées dans les états du résultat global.

Constatation des revenus

Les revenus de placements sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts à des fins de distribution sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés. Le Fonds n'amortit pas les primes payées et escomptes reçus à l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende et les distributions sur les parts de fonds d'investissement sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les revenus de prêts de titres sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Conversion des devises

Les transactions en devises sont converties en dollars canadiens au cours de change en vigueur aux dates de transactions. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les écarts de conversion des devises sont constatés aux états du résultat global.

Variation de l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables

Cette variation, présentée aux états du résultat global, représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sur le nombre moyen de parts rachetables en circulation pendant la période.



3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations, jugements et hypothèses

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige du Gérant qu'il exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables, procède à des estimations et établit des hypothèses concernant les événements futurs. Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus significatifs établis par le Gérant aux fins de la préparation des états financiers.

Entité d'investissement

Le Gérant a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement conformément à IFRS 10, États financiers consolidés. Par conséquent, dans l'éventualité où le Fonds détiendrait un placement dans une filiale, le Fonds comptabiliserait ce placement à la juste valeur par le biais du résultat net.

Classement des parts rachetables

Le Gérant a déterminé que les parts rachetables du Fonds doivent être classées comme passifs, étant donné que les conditions de classification en capitaux propres conformément à la norme IAS 32, Instruments financiers : présentation, ne sont pas remplies.

4. Normes comptables futures

IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers

L'IASB a publié le 9 avril 2024 la norme IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers, qui remplacera IAS 1, Présentation des états financiers. Cette nouvelle norme, en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence des états financiers en introduisant un état du résultat global plus structuré. Le Gérant évalue présentement les implications de l'IFRS 18 et son impact sur les états financiers et les informations à fournir du Fonds.

5. Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Le Fonds détient des parts rachetables de série O (précédemment série I) de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents, un fonds d'investissement qui est également géré par Letko, Brosseau & Associés Inc. Les parts détenues peuvent être rachetées quotidiennement. L'objectif d'investissement de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents est d'optimiser le rendement en construisant un portefeuille international bien diversifié, constitué principalement d'actions de sociétés exposées à la croissance accélérée des économies en développement. Ce fonds est entièrement financé par des apports en capital provenant des investisseurs. Au 30 juin 2026, la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents est de 2 687 620 436 \$ (31 décembre 2025 : 2 316 069 515 \$) et le montant de la perte maximale auquel le Fonds est exposé est de 62 340 210 \$ (31 décembre 2025 : 56 646 003 \$) correspondant à la juste valeur de l'investissement détenu.



6. Parts rachetables en circulation

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts, chaque série comprenant un nombre illimité de parts sans valeur nominale. Chaque part du Fonds confère à son porteur un droit de vote et de participation et est rachetable au gré du porteur à sa valeur liquidative.

Avant le 5 mars 2026, le Fonds offrait des parts des séries suivantes pour émission:

Série I	Disponible pour les investisseurs qualifiés à la discrétion du Gérant.
Série F	Disponible pour les investisseurs qualifiés qui ne sont pas admissibles à l'achat de parts de la série I.

Le 5 mars 2026, le Fonds a créé des nouvelles séries de parts « A », « F » et « I » pour être offertes au public aux termes du Prospectus simplifié et, conséquemment, a changé la dénomination des séries de parts « F » et « I » existantes afin qu'elles deviennent les séries de parts « Q » et « O » respectivement.

Le 15 mai 2026, le Prospectus simplifié a été approuvé par les autorités réglementaires à la suite de quoi les séries de parts « A », « F » et « I » sont devenues autorisées pour émission.

Conséquemment, par suite du changement de dénomination et de la création des nouvelles séries, le Fonds offre des parts des séries suivantes pour émission :

Série O	Disponible pour les investisseurs qualifiés à la discrétion du Gérant.
Série Q	Disponible pour les investisseurs qualifiés qui ne sont pas admissibles à l'achat de parts de la série O.
Série A	Disponible pour les investisseurs par l'entremise de courtiers dûment inscrits et autorisés.
Série I	Disponible pour les investisseurs qui ont un compte à honoraires auprès de leur courtier au cas par cas, à la discrétion du Gérant.
Série F	Disponible pour les investisseurs qui ont un compte à honoraires ou un compte intégré avec leur courtier et pour lesquels le courtier a conclu une entente particulière avec le Gérant.

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les opérations sur les parts rachetables se présentent comme suit :

	30 juin 2026	
	Série O	Série F
Nombre de parts rachetables en circulation au début de la période	30 782 857	-
Nombre de parts rachetables émises et rachetées au cours de la période		
Émises au comptant et autres contreparties	3 615 827	59
Émises au réinvestissement des distributions	559 078	-
Rachetées	(548 580)	-
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de la période	34 409 182	59

	31 décembre 2025	
	Série O	
Nombre de parts rachetables en circulation au début de l'exercice	28 432 367	
Nombre de parts rachetables émises et rachetées au cours de l'exercice		
Émises au comptant et autres contreparties	2 757 592	
Émises au réinvestissement des distributions	3 004 275	
Rachetées	(3 411 377)	
Nombre de parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	30 782 857	



7. Évaluation des parts rachetables et distributions

La valeur liquidative de chaque série de part est déterminée en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série de part par son nombre de parts rachetables en circulation à la fin de chaque date d'évaluation.

Les revenus de dividendes, d'intérêts et de prêts de titres, nets des charges du Fonds, sont constatés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. À la fin de chaque mois, les revenus reçus, nets des charges payées, sont distribués et réinvestis sous forme de parts rachetables supplémentaires ou, au choix du porteur de parts, versés en espèces. Les gains ou pertes réalisés à la vente de placements sont constatés à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les gains, nets des pertes, sont distribués et réinvestis à la fin de l'année d'imposition sous forme de parts rachetables supplémentaires ou, au choix du porteur de parts, versés en espèces. À la demande du Gérant, des distributions additionnelles de revenus et de gains peuvent survenir à d'autres moments durant l'année fiscale dans des circonstances exceptionnelles.

8. Gestion du capital

Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises et en circulation. Conformément à la mission du Fonds, la quasi-totalité de son capital est investie en placements. Les informations sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital du Fonds sont décrites à la note 13. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence externe en matière de gestion de son capital.

9. Opérations entre parties liées

Le tableau ci-dessous résume les opérations conclues au cours de la période entre le Fonds et des parties qui lui sont liées. Les parties liées représentent le Gérant, les fonds d'investissement et les sociétés en commandite gérés par celui-ci, les administrateurs du Gérant, des sociétés contrôlées par les administrateurs du Gérant, des membres de la famille de ces administrateurs ainsi qu'un régime de participation différée aux bénéfices des employés du Gérant.

	Gérant \$	Autres parties liées \$
30 juin 2026		
Parts rachetables émises et rachetées		
Émises au comptant et autres contreparties	-	531 660
Émises au réinvestissement des distributions	-	150 317
Rachetées	-	(471 239)
	-	210 738
30 juin 2025		
Parts rachetables émises et rachetées		
Émises au comptant et autres contreparties	-	495 447
Émises au réinvestissement des distributions	-	146 651
Rachetées	-	(136 093)
	-	506 005

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités du Fonds et ont été effectuées à la valeur liquidative à la date des opérations.



9. Opérations entre parties liées (suite)

Au 30 juin, la juste valeur totale des parts du Fonds détenues par des parties liées se présente comme suit :

	2026 \$	2025 \$
Gérant	-	-
Autres parties liées	8 562 267	7 117 256
	8 562 267	7 117 256

10. Revenus nets de prêts de titres

Le Fonds participe à un programme de prêt de titres avec le Fiduciaire. Les opérations de prêt de titres consistent en un prêt temporaire de titres à des emprunteurs qui fournissent des garanties et s'engagent à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon les modalités du programme, le Fonds reçoit des garanties représentant au minimum 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties sont principalement composées de titres de créance ayant une cote de crédit élevée. La juste valeur des titres prêtés est déterminée conformément aux pratiques courantes de marché et des garanties additionnelles sont exigées si nécessaire.

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur totale des titres prêtés et des garanties détenues pour les opérations de prêt de titres au 30 juin. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans les états de la situation financière.

	2026 \$	2025 \$
Juste valeur totale des titres prêtés	67 557 218	99 242 149
Valeur totale des garanties	68 908 374	101 227 243

Les revenus de prêts de titres aux états du résultat global sont présentés nets des frais sur prêt de titres auxquels le Fiduciaire du Fonds a droit, conformément aux termes du programme. Pour les périodes terminées le 30 juin, les revenus de prêts de titres se détaillent comme suit :

	2026 \$	2025 \$
Revenus bruts de prêts de titres	55 757	63 494
Charges de prêts de titres	(22 303)	(25 397)
Revenus nets de prêts de titres	33 454	38 097
Charges de prêts de titres en % des revenus bruts de prêts de titres	40,0 %	40,0 %

11. Honoraires

Le Fiduciaire reçoit des honoraires calculés selon une entente intervenue entre lui et le Gérant.

Les honoraires de gestion du Gérant sont facturés directement aux porteurs de parts de la série O et I.

Le Gérant facture au Fonds des honoraires de gestion équivalant à 0,50 % par année de la valeur liquidative de la série Q, F et A payables trimestriellement à terme échu.

Les frais de commission de suivi sont imputés aux parts de série A à raison de 1,25 % par année de la valeur liquidative, et sont payables trimestriellement à terme échu.



12. Impôts sur le revenu

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada et de la Loi sur les impôts du Québec, le Fonds est assujéti en tant que fiducie de fonds communs et a fait le choix de clore son année d'imposition le 15 décembre. Le Fonds est imposé sur ses revenus reçus et non distribués aux porteurs de parts. Le Fonds distribue aux porteurs de parts ses revenus de dividendes, d'intérêts et de prêts de titres, nets des charges, et une portion suffisante de ses gains en capital nets réalisés pour éliminer l'impôt sur le revenu.

13. Risques associés aux instruments financiers

Gestion du risque - Analyse

Le Fonds a pour objectif de générer un revenu et une appréciation du capital par la création d'un portefeuille bien diversifié équilibré entre des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe. La portion des titres à revenu fixe comprend principalement des obligations d'État et de sociétés canadiennes. La portion des titres de capitaux propres comprend principalement des titres de sociétés cotées diversifiés parmi les pays, les secteurs et les sociétés. Le Gérant surveille régulièrement la pondération relative des différents titres de participation et des titres à revenu fixe, des secteurs et des pays, et tient également compte de la capitalisation boursière et de la liquidité de chaque titre.

Lorsque le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être exposé indirectement aux risques liés aux instruments financiers détenus par ces fonds en fonction de leurs objectifs de placement et de la nature des titres qu'ils détiennent.

Risque de crédit

Le risque de crédit maximal auquel le Fonds est exposé correspond au total de la juste valeur des titres d'emprunt compris dans les placements, ainsi que des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir présentés aux états de la situation financière. La juste valeur de ces instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et représente donc le risque de crédit maximal auquel le Fonds est exposé.

Le risque de crédit principal auquel le Fonds est exposé découle de ses placements dans des titres d'emprunt. Le Gérant est d'avis que le risque de crédit associé à ces placements dans des titres d'emprunt est limité étant donné qu'il investit dans des émetteurs présentant une cote de crédit élevée. Le Fonds détient des placements en obligations dont la répartition par cote de crédit s'établit comme suit :

Cote de crédit	30 juin 2026	31 décembre 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	8,35	10,05
AA	11,26	10,33
A	8,68	7,59
BBB	2,90	3,28

Les cotes de crédit attribuées aux titres de marché monétaire ne sont pas présentées ci-dessus, le risque de crédit y afférent étant négligeable compte tenu de leur échéance à court terme.

Le Fonds n'est pas exposé à un risque de crédit relativement au placement qu'il détient dans Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents étant donné que ce fonds ne détient pas d'investissements importants dans des titres d'emprunt.

Le risque de crédit associé aux opérations de prêt de titres est considéré comme minime étant donné la nature et la valeur des garanties détenues par le Fonds dans le cadre de ces opérations.



13. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque d'inexécution est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le risque de crédit afférent aux autres actifs financiers est considéré négligeable.

Risque de liquidité

Les parts émises par le Fonds sont rachetables au gré du porteur, exposant ainsi le Fonds au risque de liquidité. Le risque de liquidité est minimisé puisque la majorité des actifs du Fonds est constituée de placements négociés en bourse ou dans un marché organisé, qui peuvent être facilement liquidés. Le paiement des rachats de parts peut également se faire sous forme de titres à la discrétion du Gérant.

Tous les autres passifs financiers ont une échéance inférieure à douze mois. Le Fonds maintient un niveau de trésorerie que le Gérant du Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

Risques de marché

Pour fins d'information sur les risques de marché, les normes IFRS de comptabilité requièrent la présentation d'une analyse de sensibilité montrant l'impact de changements raisonnablement possibles dans les variables de risque pertinentes sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

De l'avis du Gérant, cette analyse de sensibilité démontrant l'impact de variations dans le marché sur la valeur des instruments financiers est basée sur la prémisse hautement improbable que toutes les autres variables demeurent constantes. De plus, considérant la pluralité des interrelations entre les diverses composantes du risque de marché, le Gérant est d'avis qu'il n'est pas possible de quantifier l'impact de variations tenant compte de l'interdépendance de ces composantes. Conséquemment, en pratique, les résultats réels pourraient différer des analyses de sensibilité présentées ci-après et les écarts pourraient être significatifs.

Risque de prix

Compte tenu de l'incertitude concernant les prix futurs des investissements, le Fonds est exposé au risque inhérent lié aux fluctuations du cours du marché. Conséquemment, le risque maximal auquel le Fonds est exposé correspond à la juste valeur de ses placements.

Les meilleures estimations du Gérant quant à l'impact, à la hausse ou à la baisse, sur la valeur des placements et de l'actif net du Fonds découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes autres variables étant égales par ailleurs, s'établissent approximativement comme suit :

Indices de référence	Variation en %	30 juin 2026 Impact \$	31 décembre 2025 Impact \$
Indice de rendement total des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	138 000	142 000
Indice de rendement total des obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 837 000	1 530 000
Indice de rendement total plafonné composé S&P/TSX	3,00	2 490 000	2 124 000
Indice de rendement total net MSCI tous les pays du monde	3,00	7 914 000	6 182 000



13. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché (suite)

Risque de change

Le Fonds détient des titres d'émetteurs étrangers dans son portefeuille de placements. La valeur de ces titres est tributaire de la variation dans le cours des devises. Ces fluctuations peuvent accroître la volatilité à court terme des titres étrangers sur les marchés et avoir des conséquences sur le rendement à court terme du Fonds.

Le Fonds détient des actifs en devises dont la répartition s'établit comme suit :

	30 juin 2026 % de l'actif net	31 décembre 2025 % de l'actif net
Devises		
Dollars américains	23,71	25,30
Euros	8,42	7,72
Autres devises représentant moins de 5 % individuellement	12,87	14,19

Au 30 juin 2026, une augmentation ou une diminution de 3 % de la valeur de la monnaie canadienne par rapport aux devises, toutes autres variables étant égales par ailleurs, aurait résulté en une variation à la hausse ou à la baisse de la valeur des placements et de l'actif net du Fonds d'un montant approximatif de 8 005 000 \$ (31 décembre 2025 : 6 919 000 \$).

La répartition en devises présentée ci-dessus et la variation calculée tiennent compte du fait que le Fonds détient des parts de Letko Brosseau Fonds d'actions de marchés émergents, lequel détient des placements en devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est sujet au risque de taux d'intérêt majoritairement sur les obligations qu'il détient et dont les échéances sont les suivantes :

Date d'échéance des obligations	30 juin 2026 \$	31 décembre 2025 \$
Moins de 1 an	9 952 692	11 449 234
1 à 5 ans	69 090 895	75 089 651
5 à 10 ans	99 416 173	59 960 430
Plus que 10 ans	6 457 023	6 172 558
Total	184 916 783	152 671 873

Au 30 juin 2026, une augmentation ou une diminution de 1 % dans les taux d'intérêt, toutes autres variables étant égales par ailleurs, aurait résulté en une variation à la baisse ou à la hausse de la valeur des placements et de l'actif net d'un montant approximatif de 8 490 000 \$ (31 décembre 2025 : 5 810 000 \$). Les fluctuations de taux d'intérêt n'ont aucun effet significatif sur la valeur des titres de marché monétaire étant donné leur échéance à court terme.

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt relativement à ses titres de participation puisque leur valeur est tributaire des taux utilisés dans l'actualisation des dividendes futurs ainsi que par l'effet général qu'ont les taux d'intérêt sur l'économie, la disponibilité du crédit et la profitabilité des sociétés. Le Gérant est d'avis qu'il n'est pas possible de quantifier l'impact de variations tenant compte de l'interdépendance de ces composantes.



14. Informations sur la juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers mesurés à la juste valeur sont catégorisés selon une hiérarchie comportant trois niveaux, reflétant la fiabilité des données utilisées pour établir les évaluations à la juste valeur.

- Niveau 1 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée sur la base de prix cotés sur des marchés actifs;
- Niveau 2 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation basés sur des données de marché qui sont observables;
- Niveau 3 : instruments financiers pour lesquels la juste valeur est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation qui ne sont pas basés sur des données de marché observables.

Les placements détenus par le Fonds et présentés à la juste valeur sont classés comme suit :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2026	\$	\$	\$	\$
Titres de participation, excluant le fonds d'investissement	282 520 218	-	-	282 520 218
Fonds d'investissement	-	62 340 210	-	62 340 210
Obligations	146 586 599	38 330 184	-	184 916 783
Titres de marché monétaire	-	55 758 698	-	55 758 698
	429 106 817	156 429 092	-	585 535 909

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2025	\$	\$	\$	\$
Titres de participation, excluant le fonds d'investissement	220 803 822	-	-	220 803 822
Fonds d'investissement	-	56 646 003	-	56 646 003
Obligations	117 989 652	34 682 221	-	152 671 873
Titres de marché monétaire	-	56 889 677	-	56 889 677
	338 793 474	148 217 901	-	487 011 375

La classification des titres de marché monétaire a été ajustée afin de classer ces instruments financiers au niveau 2 plutôt qu'au niveau 1. Les chiffres comparatifs ont été ajustés en conséquence.

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, aucun autre transfert n'a été effectué entre les niveaux.

La valeur comptable des instruments financiers non comptabilisés par le biais du résultat net se rapproche de leur juste valeur compte tenu de leur échéance à court terme.

15. Reclassement

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés au tableau des flux de trésorerie afin de refléter la présentation adoptée au cours de la période actuelle. Les sommes à recevoir et à payer au 30 juin 2025 pour les activités de placements et les activités liées aux parts rachetables ont été reclassées à l'encontre des postes reflétant les mouvements de trésorerie. L'effet net sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et aux activités de financement est non significatif.

Par ailleurs, les gains et pertes non réalisés sur les effets de change classés dans l'effet de change sur l'encaisse libellé en devises ont été reclassés à l'encontre du produit tiré de la vente ou à l'échéance de placements.