



---

## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

**POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2025**

---

# **FONDS DE CAPITAL GOODWOOD**

## **(le « Fonds »)**

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais il ne contient pas les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en communiquant avec nous au 416 203-2022, en nous écrivant à Goodwood Inc., 132, rue Trafalgar, Oakville (Ontario) L6J 3G5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.goodwoodfunds.com](http://www.goodwoodfunds.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de l'une des manières indiquées précédemment pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives au sujet du Fonds, y compris sa stratégie et ses résultats prévus. Les déclarations prospectives sont fondées sur les attentes et les projections actuelles au sujet d'événements à venir et peuvent varier en fonction des risques, des incertitudes et des hypothèses portant sur le Fonds, ainsi que de certains facteurs économiques. Ces déclarations ne sauraient garantir les résultats futurs, et les résultats réels pourraient être considérablement différents. Un certain nombre de facteurs pourraient expliquer ces différences, y compris des facteurs généraux de nature économique, politique et commerciale ainsi que des catastrophes à l'échelle mondiale. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive et les déclarations prospectives faites dans le présent document ne seront pas mises à jour avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

## ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

### ***Objectif et stratégies de placement***

L'objectif de placement du Fonds est d'assurer la valorisation du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés nord-américaines qui exercent leurs activités dans une vaste gamme de secteurs d'activité. Toutefois, le 16 avril 2025, Goodwood Inc., le gestionnaire de portefeuille (ci-après dénommé « Goodwood », le « gestionnaire » ou « nous »), a convoqué une assemblée extraordinaire des porteurs de parts du Fonds au cours de laquelle ceux-ci ont voté en faveur de la dissolution du Fonds. Les procédures de dissolution du Fonds ayant été engagées, le gestionnaire s'attend à ce que le Fonds ne fasse plus l'objet de placements correspondant à ses objectifs de placement. Veuillez vous reporter à la section « *Événements récents* ».

### ***Risques***

Les risques associés à un placement dans le Fonds sont expliqués dans le prospectus simplifié publié le 2 juin 2024.

Toutefois, depuis l'approbation de la dissolution du Fonds et la distribution ultérieure d'environ 83 % de la valeur liquidative du Fonds aux porteurs de parts du Fonds en avril 2025 (veuillez vous reporter à la section « *Événements récents* »), à la date du présent rapport, le Fonds est uniquement investi dans des actifs non liquides. Ces titres ne sont pas négociés sur des Bourses publiques et n'ont pas de valeur marchande facilement observable. Cela augmente considérablement le risque d'incertitude quant à l'évaluation et le risque que la réalisation finale du portefeuille diffère sensiblement des estimations actuelles.

Le Fonds n'est plus diversifié entre différentes catégories d'actifs ou différents émetteurs et est donc exposé à un risque de concentration. En outre, l'incapacité de vendre ou de monétiser ces positions privées restantes en temps opportun ou à des conditions favorables pourrait avoir une incidence sur la distribution finale aux porteurs de parts. Rien ne garantit le moment ni le montant des distributions futures. Le Fonds continue de suspendre les rachats et le calcul périodique de la valeur liquidative conformément à la dispense accordée par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

### ***Résultats d'exploitation***

Au cours de la période de présentation de l'information financière et à la suite de l'approbation par les porteurs de parts de la dissolution du Fonds, celui-ci a liquidé toutes ses positions cotées en bourse et distribué environ 83 % de sa valeur liquidative en espèces alors courante aux porteurs de parts dans le cadre du processus de liquidation. La valeur liquidative totale du Fonds a considérablement diminué au cours du semestre, passant d'environ 3,484 millions de dollars au 31 décembre 2024 à 479 030 \$ au 30 juin 2025. Cette baisse est principalement attribuable à la distribution de 2,510 millions de dollars en espèces (remboursement de capital) aux porteurs de parts au cours du semestre. Le portefeuille du Fonds se compose désormais exclusivement de placements non liquides, et le taux de rotation des titres en portefeuille devrait être minime à l'avenir. Veuillez vous reporter à la section « *Événements récents* ».

Le rendement du Fonds au cours du semestre clos le 30 juin 2025 a été négatif, traduisant l'incidence du processus de liquidation et le calendrier de liquidation des titres cotés à petite capitalisation du Fonds en avril 2025. Le retrait du Fonds de ces positions a coïncidé avec une période de forte volatilité des marchés et de faiblesse sectorielle, notamment des circonstances défavorables liées aux droits de douane et à l'incertitude macroéconomique, qui ont eu une incidence négative sur les valorisations. En conséquence, le produit réalisé de la liquidation de ces positions a été inférieur aux prévisions. Par la suite, le Fonds a décidé de n'investir que dans des placements privés non liquides, qui n'ont pas généré de produit important et restent soumis à un risque d'évaluation. Ces facteurs ont contribué à la baisse de la valeur liquidative du Fonds au cours du semestre. Veuillez également vous reporter à la section « *Rendements passés* » pour obtenir de plus amples renseignements.

## Événements récents\*

Le 16 avril 2025, Goodwood a convoqué une assemblée extraordinaire des porteurs de parts du Fonds, au cours de laquelle les porteurs de parts ont voté en faveur de la dissolution du Fonds. Dans le cadre des procédures de dissolution, Goodwood a immédiatement procédé à la liquidation de certains actifs du Fonds et distribué le produit de cette liquidation (moins une réserve en espèces pour financer pour les charges du Fonds) aux porteurs de parts à compter du 25 avril 2025. Cette distribution en espèces représentait environ 83 % de la valeur liquidative du Fonds à cette date.

À la suite de cette distribution, le portefeuille du Fonds se compose maintenant uniquement de placements qui constituent des actifs non liquides (au sens donné à ce terme dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*). Goodwood travaille activement à liquider ou à monétiser les actifs non liquides et continuera de distribuer aux porteurs de parts du Fonds le produit de la cession des actifs non liquides et toute portion résiduelle de la trésorerie. Toutefois, la date à laquelle Goodwood pourra céder les actifs non liquides ou le montant qui pourra être réalisé à la suite de cette cession, le cas échéant, est inconnue.

Goodwood a annoncé le 30 avril 2025 que la dissolution du Fonds serait prolongée jusqu'au 31 décembre 2025 au plus tard. En vertu d'une dispense accordée par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, le Fonds a obtenu a) l'autorisation de suspendre les droits de ses porteurs de parts de demander le rachat de leurs parts du Fonds jusqu'au 31 décembre 2025 (ou jusqu'à toute date antérieure de dissolution et de liquidation du Fonds) (la « suspension des rachats »); b) une dispense de l'obligation pour le Fonds de calculer sa valeur liquidative une fois par semaine pendant la période de suspension (la « suspension des calculs de la valeur liquidative »); et c) une dispense permettant au Fonds de détenir plus de 15 % de sa valeur liquidative dans des actifs non liquides jusqu'au 31 décembre 2025 (ou jusqu'à toute date antérieure de dissolution et de liquidation du Fonds). Goodwood a précédemment obtenu une décision de dispense datée du 30 janvier 2025 autorisant le Fonds à suspendre le rachat des parts du Fonds et le calcul de la valeur liquidative du Fonds pour une période de 90 jours jusqu'au 30 avril 2025. Les procédures de dissolution du Fonds ayant été engagées, le Fonds ne sera plus investi conformément à ses objectifs d'investissement.

Afin de protéger les intérêts et d'assurer l'égalité de traitement des porteurs de parts du Fonds, Goodwood estime que le maintien de la suspension des rachats à ce stade est dans l'intérêt fondamental des porteurs de parts du Fonds et garantira que tous les porteurs de parts actuels seront traités de la même manière dans le cadre de la dissolution du Fonds.

Goodwood ne gagnera ni ne percevra de frais de gestion du Fonds tant que la suspension des rachats et la suspension du calcul de la valeur liquidative resteront en vigueur.

Goodwood continuera de déterminer la valeur liquidative du Fonds aux fins du traitement des distributions et à d'autres fins, selon les besoins.

Aucun changement important dans la valeur des placements non liquides du Fonds n'a été enregistré au cours de la période de présentation de l'information financière; ces valeurs restent toutefois soumises à des incertitudes liées aux estimations et peuvent changer de manière significative lors de leur réalisation effective. Après la période de présentation de l'information financière, le 29 juillet 2025, la valeur du plus important placement privé du Fonds (l'une des deux positions restantes du Fonds) a été réduite de 33 % afin de tenir compte des informations actualisées et des prévisions révisées concernant sa valeur réalisable. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter aux notes annexes aux états financiers intermédiaires du Fonds – Événements postérieurs à la date de clôture.

\*Les renseignements présentés dans la section Événements récents peuvent contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes du gestionnaire quant aux possibilités et au rendement futurs du Fonds. Ces renseignements de nature prospective exigent que le gestionnaire formule des hypothèses et sont soumis à des risques et incertitudes inhérents. Aucune garantie ne peut être donnée que ces éléments se révéleront exacts. Les résultats réels peuvent varier considérablement.

## **Opérations entre parties liées**

### Frais de gestion

Goodwood est responsable des activités et des affaires quotidiennes du Fonds et, à cet égard, a le droit de recevoir les frais décrits à la section « *Frais de gestion* » à la page 5. Le 30 janvier 2025, le gestionnaire a suspendu les rachats du Fonds et n'a ni gagné ni perçu de frais de gestion du Fonds depuis cette date.

### Commissions de courtage

Le total des commissions de courtage payées par le Fonds au cours du semestre clos le 30 juin 2025, s'est établi à 3 899 \$, et les commissions sur les opérations de financement d'entreprise étaient nulles. Le total des commissions brutes versées au gestionnaire pour qu'il agisse à titre de courtier pendant l'exercice dans le cadre des opérations de portefeuille du Fonds a représenté environ 3 899 \$.

### Divers

Les dirigeants de Goodwood Inc. peuvent, de temps à autre, accepter des postes de direction et (ou) des postes d'administrateur, et (ou) fournir des services ou entretenir d'autres types de relations avec des sociétés non liées à Goodwood Inc., y compris des émetteurs dans lesquels les clients ont investi. Dans ce cas, selon la législation applicable en valeurs mobilières, cette société serait considérée comme un « émetteur associé » à Goodwood Inc. À l'heure actuelle, COSCIENS Biopharma Inc. (TSX : CSCI, NASDAQ : CSCI) et Goodwood MVR Investors, Inc. (une société intermédiaire qui investit à son tour dans des titres de MV Realty Holdings, LLC [« MVR »]) sont considérés comme des émetteurs associés à Goodwood. De plus, Goodwood Inc., ou une partie affiliée à Goodwood Inc., peut fournir des services aux émetteurs dans lesquels les Fonds sont investis et recevoir une rémunération de ceux-ci. Goodwood a comme politique d'apporter les ajustements appropriés aux frais qu'elle facture au Fonds lorsque les frais ou d'autres formes de rémunération sont reçus directement d'émetteurs dans lesquels le Fonds investit.

La remise totale sur les frais de gestion versée au Fonds pendant le semestre clos le 30 juin 2025 a été plus ou moins nulle. Goodwood peut également fournir des services à d'autres émetteurs dans lesquels les clients n'ont pas investi. Nous tenons une liste de ces sociétés sur notre site Web à l'adresse [www.goodwoodfunds.com](http://www.goodwoodfunds.com) et avons adopté des politiques et procédures pour traiter des conflits d'intérêts relativement aux relations. Cette liste est mise à jour lorsque cela est nécessaire. En conséquence, le gestionnaire recommande aux investisseurs de consulter le site Web fréquemment.

# Fonds de capital Goodwood

## Faits saillants financiers, ratios et données supplémentaires

Les tableaux qui suivent présentent certains renseignements financiers clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le semestre clos le 30 juin 2025 et les cinq derniers exercices clos en date du 31 décembre.

### Actif net par part du Fonds (\$)¹

	2025		2024		2023		2022		2021		2020	
	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »
<b>Actif net par part du Fonds (\$)¹</b>												
Actif net, au début de l'exercice	\$12.90	\$9.05	\$14.50	\$10.06	\$15.65	\$10.74	\$25.04	\$16.99	\$26.59	\$17.84	\$16.17	\$10.73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :												
Total des revenus	(0.01)	(0.00)	0.24	0.17	0.37	0.25	0.28	0.20	0.31	0.21	0.12	0.04
Total des dépenses	(0.59)	(0.41)	(0.78)	(0.44)	(0.77)	(0.42)	(0.95)	(0.48)	(1.17)	(0.58)	(0.86)	(0.47)
Gains (pertes) réalisés(e)s sur placements	(8.40)	(5.90)	0.26	0.19	0.03	0.02	1.90	1.11	2.99	2.06	10.21	10.94
Gains (pertes) non réalisés(e)s sur placements	7.38	5.19	(1.37)	(0.93)	(0.73)	(0.56)	(11.22)	(6.44)	(3.70)	(2.55)	0.29	0.18
Augmentation totale (diminution) attribuable à l'exploitation²	(1.61)	(1.12)	(1.66)	(1.02)	(1.11)	(0.70)	(9.99)	(5.62)	(1.58)	(0.87)	9.75	10.69
Distributions :												
De dividendes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
De gains en capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total des distributions annuelles³	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actif net, à la fin de l'exercice	\$1.81	\$1.27	\$12.90	\$9.05	\$14.50	\$10.06	\$15.65	\$10.74	\$25.04	\$16.99	\$26.59	\$17.84

¹ Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et les exercices clos en date du 31 décembre. Ces renseignements sont fournis en date du 31 décembre de l'année indiquée et sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds établis conformément aux IFRS. Les renseignements présentés en juin 2025 proviennent des états non audités du Fonds préparés conformément aux IFRS. L'actif net par part du Fonds présenté dans les états financiers peut être différent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres du Fonds.

² L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau ne constitue pas un rapprochement entre la valeur liquidative par part au début et à la fin de l'exercice.

³ Les distributions ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

### Ratios et données supplémentaires¹

	2025		2024		2023		2022		2021		2020	
	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »	Catégorie « A »	Catégorie « F »
Valeur liquidative totale (en milliers)¹	\$ 114	\$ 365	\$ 863	\$ 2,783	\$ 1,308	\$ 3,446	\$ 1,615	\$ 3,678	\$ 3,773	\$ 2,623	\$ 4,165	\$ 3,118
Nombre de parts en circulation¹	63,156	287,298	63,911	293,709	90,207	342,539	103,229	342,421	150,687	154,433	156,630	174,803
Ratio des frais de gestion²	7.22%	7.08%	5.69%	4.67%	5.10%	3.99%	4.78%	3.68%	4.02%	2.87%	4.85%	3.62%
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge³	7.22%	7.08%	5.69%	4.67%	5.10%	3.99%	4.78%	3.68%	4.02%	2.87%	4.85%	3.62%
Ratio des frais d'opération³	0.37%	0.37%	0.03%	0.03%	0.01%	0.01%	0.12%	0.12%	0.29%	0.29%	0.40%	0.44%
Taux de rotation des titres en portefeuille⁴	32.52%	32.52%	4.75%	4.75%	8.40%	8.40%	43.24%	43.24%	54.47%	54.47%	95.97%	95.97%
Valeur liquidative par part	\$ 1.81	\$ 1.27	\$ 12.90	\$ 9.05	\$ 14.50	\$ 10.06	\$ 15.65	\$ 10.74	\$ 25.04	\$ 16.99	\$ 26.59	\$ 17.84

¹ Ces renseignements sont fournis pour le semestre clos le 30 juin 2025 et les cinq derniers exercices clos le 31 décembre. L'actif net par part du Fonds présenté dans les états financiers peut être différent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres du Fonds.

² Le ratio des frais de gestion (le « RFG ») est établi d'après le total des dépenses de l'exercice visé (sauf les frais de courtage et autres frais d'opération du portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³ Le ratio des frais d'opération représente le montant total des commissions et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement son portefeuille de placements. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % correspond à l'achat et à la vente de tous les titres du portefeuille du Fonds au moins une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'exploitation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un épargnant recevra des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

## FRAIS DE GESTION

Le gestionnaire a le droit de recevoir des frais de gestion correspondant à la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds. Les frais de gestion pour les parts de catégorie « A » du Fonds sont de 1,90 % par année et de 0,90 % par année pour les parts de catégorie « F ». Les frais sont calculés et comptabilisés à chaque date d'évaluation du Fonds, en contrepartie de la gestion des activités quotidiennes du Fonds. Cette gestion comprend la gestion du portefeuille de placement, la fourniture d'analyses de placement et la prise de décisions ayant trait aux actifs de placement du Fonds.

Les frais de gestion pour le semestre clos le 30 juin 2025 étaient de 3 092 \$. Le 30 janvier 2025, le gestionnaire a suspendu les rachats du Fonds et n'a ni gagné ni perçu de frais de gestion du Fonds depuis cette date.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, environ 85 % du total des produits des activités sous forme de frais de gestion reçus du Fonds se rapportaient aux services de gestion générale ou de gestion des placements. Le solde de ces frais a servi à payer la rémunération des courtiers à l'égard des parts de catégorie « A ».

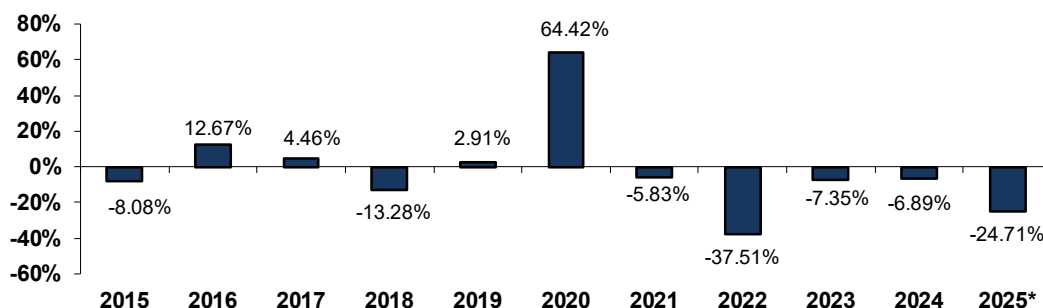
## RENDEMENTS PASSÉS

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de transfert, de rachat ou autres frais (que les placeurs peuvent facturer), ni de l'impôt sur le revenu à payer. Ces dépenses et impôts additionnels réduiraient le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas garant de son rendement futur. Les tableaux qui suivent sont basés sur la valeur liquidative transactionnelle. L'actif net par part du Fonds présenté dans les états financiers peut être différent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres et du

### *Rendements composés annuels*

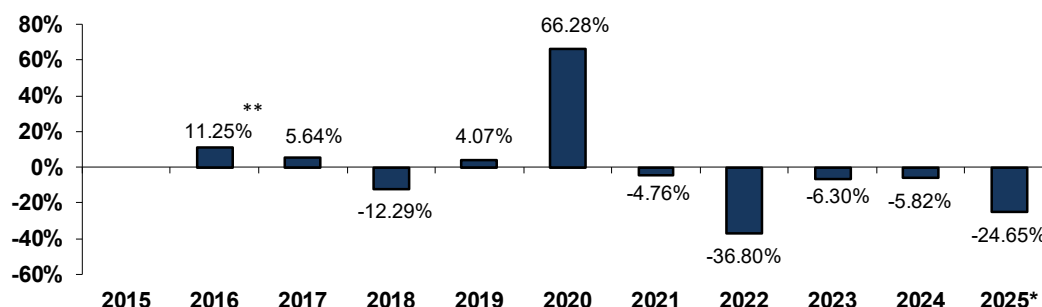
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées. Ils indiquent en pourcentage de combien un placement effectué le 1er janvier aurait augmenté ou diminué au 31 décembre du même exercice.

#### Catégorie « A »



\* Pour le semestre clos le 30 juin 2025

## Catégorie « F »



\* Pour le semestre clos le 30 juin 2025

\*\* Pour la période commençant le 8 juillet 2016 (date à laquelle des parts de catégorie « F » ont été vendues pour la première fois) et close le 31 décembre 2016.

## Rendements composés annuels

Le tableau ci-dessous montre le rendement composé total des exercices antérieurs des parts de catégorie « A » et de catégorie « F » du Fonds pour les périodes indiquées se terminant le 31 décembre, comparativement au rendement pour l'ensemble du marché de : (i) l'indice composé de rendement total S&P/TSX et (ii) l'indice de rendement total des titres à petite capitalisation S&P/TSX et (iii) l'indice composé S&P/TSX de croissance. La proportion des actifs du Fonds investis dans toute capitalisation boursière particulière variera et peut comprendre une grande partie de placements dans des émetteurs de titres à petite capitalisation. Les parts de catégorie « F » n'ont été distribuées que depuis le 8 juillet 2016 et le rendement

Rendement composé (%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis sa création
Fonds de capital Goodwood - Parts de catégorie « A »	-24.97%	-16.53%	-8.62%	-6.02%	1.40%
Fonds de capital Goodwood - Parts de catégorie « F »	-24.48%	-15.72%	-7.67%	-	-2.34%
Indice de rendement total des titres à petite capitalisation S&P/TSX	23.10%	14.06%	15.06%	7.18%	-
Indice composé de rendement total S&P/TSX	26.37%	16.09%	15.02%	9.61%	-
Indice composé S&P/TSX de croissance	28.70%	5.91%	3.41%	0.89%	-

**L'indice composé de rendement total S&P/TSX** est un indice global de pondération par capitalisation des actions des entreprises cotées à la bourse de Toronto les plus importantes et au plus grand nombre d'actionnaires. Cet indice comprend le réinvestissement des dividendes et des gains en capital.

**L'indice de rendement total des titres à petite capitalisation S&P/TSX**, un indice suivant la même méthodologie que l'indice composé S&P/TSX, permet aux investisseurs d'investir dans le marché canadien des entreprises à petite capitalisation. Cet indice comprend le réinvestissement des dividendes et des gains en capital.

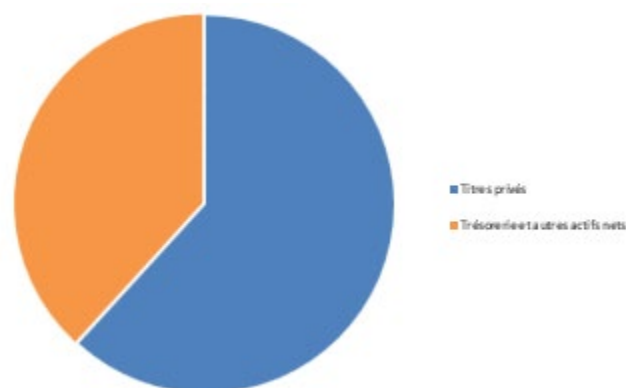
**L'indice composé S&P/TSX de croissance** est un indicateur du marché large des titres canadiens à très faible capitalisation. L'indice est pondéré en fonction de la capitalisation boursière et comprend des entreprises canadiennes qui ne répondent pas aux critères nécessaires pour être cotées à la bourse de Toronto.

## APERÇU DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025

### Composition de l'actif (en % de la valeur)

Titres privés	61,8 %
Trésorerie et autres actifs nets	38,2 %
	100,0 %

**Total de l'actif net : 479 030 \$**



### Titres en portefeuille du Fonds de capital Goodwood (25 principaux placements exprimés en pourcentage du total de l'actif net)

1	Bluedot Inc., convertible en dollars US 8 % 09-17-2025	56.8%
2	Trésorerie et autres actifs nets	38.2%
3	Morgan Solar Inc.	5.0%
4	Opera Event Inc. 12,5 %, 26 juillet 2024	0.0%
5	Opera Event Inc. 2 %, 23 février 2026	0.0%
6	Opera Event Inc., bons de souscription, 26 février 2026	0.0%
7	Virginia Black LLC 15 %, 30 septembre 2025	0.0%
8	Good Natured Products Inc.	0.0%
9	Skylight Health Group Inc.	0.0%
		<b>100.0%</b>

Ces renseignements sont fournis en date du 30 juin de semestre indiqué et sont tirés des états financiers annuels non audités du Fonds. Les renseignements présentés dans les états financiers peuvent être différents de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres du Fonds. Le portefeuille de placements peut varier en raison des opérations courantes du Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible dans les 60 jours qui suivent la fin de chaque trimestre et il est possible de la consulter en se rendant sur le site [www.goodwoodfunds.com](http://www.goodwoodfunds.com).