

*États financiers intermédiaires du*

## **FONDS DE CAPITAL GOODWOOD**

*Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non  
audités)*

### **Commentaires du gestionnaire sur les états financiers intermédiaires non audités**

Les présents états financiers intermédiaires du Fonds de capital Goodwood (le « Fonds ») pour la période de six mois close le 30 juin 2026 ont été établis par le gestionnaire. Ils n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., auditeur externe indépendant du Fonds.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## État de la situation financière

Au 30 juin 2026, avec informations comparatives au 31 décembre 2025 (non audité)

|                                                                                                                               | Note | 30 juin 2026         | 31 décembre 2025     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                                                                                                 |      |                      |                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                       |      | 36 109 \$            | 7 396 210 \$         |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net<br>(coût - 11 805 197 \$; 7 554 617 \$ au 31 décembre 2025 ) | 6    | 10 278 164           | 6 187 909            |
| Intérêts courus et dividendes à recevoir                                                                                      |      | 57 118               | 36 400               |
| <b>Total des actifs</b>                                                                                                       |      | <b>10 371 391 \$</b> | <b>13 620 519 \$</b> |
| <b>Passifs</b>                                                                                                                |      |                      |                      |
| Créditeurs et charges à payer                                                                                                 |      | 23 479 \$            | 39 473 \$            |
| Montants à payer aux courtiers                                                                                                |      | -                    | 5 982 490            |
| <b>Total des passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>                                 |      | <b>23 479 \$</b>     | <b>6 021 963 \$</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                                                |      | <b>10 347 912 \$</b> | <b>7 598 556 \$</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie et par série</b>                                    |      |                      |                      |
| Catégorie A                                                                                                                   |      | 71 215 \$            | 78 377 \$            |
| Catégorie F                                                                                                                   |      | 10 276 697           | 7 520 179            |
| <b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                                     |      | <b>10 347 912 \$</b> | <b>7 598 556 \$</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>                                                       |      |                      |                      |
| Catégorie A                                                                                                                   |      | 1,34 \$              | 1,33 \$              |
| Catégorie F                                                                                                                   |      | 0,94                 | 0,93                 |

Approuvé par Goodwood Inc:

"Elie Nour" Administrateur  
Chef de la direction

"Sarah Guina" Dirigeant  
Chef de la direction financière

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## États du résultat global

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non audité)

|                                                                                                                             | Note | 2026              | 2025                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------------|
| <b>Produits</b>                                                                                                             |      |                   |                     |
| Revenu de dividendes                                                                                                        |      | 148 605 \$        | 11 006 \$           |
| Revenu d'intérêts                                                                                                           |      | 1 438             | (12 852)            |
| Profits nets (pertes nettes) de change                                                                                      |      | 1 248             | (2 924)             |
| Profits nets (pertes nettes) réalisés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net              |      | 238 121           | (2 374 731)         |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net |      | (160 325)         | 2 109 753           |
| <b>Total des produits</b>                                                                                                   |      | <b>229 087 \$</b> | <b>(269 748 \$)</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                                                                               |      |                   |                     |
| Frais de gestion                                                                                                            | 8    | 53 500 \$         | 3 092 \$            |
| Charges générales et administratives                                                                                        |      | 38 587            | 29 315              |
| Honoraires juridiques et professionnels                                                                                     |      | 21 970            | 91 747              |
| Jetons de présence                                                                                                          |      | 17 175            | 2 226               |
| Honoraires d'audit                                                                                                          |      | 15 934            | 20 811              |
| Honoraires des fiduciaires                                                                                                  |      | 7 001             | 3 470               |
| Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille                                                                    | 9    | 4 710             | 3 899               |
| Retenues d'impôt                                                                                                            |      | 94                | -                   |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                                                                                     |      | <b>158 971 \$</b> | <b>154 560 \$</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                               |      | <b>70 116 \$</b>  | <b>(424 308 \$)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>                |      |                   |                     |
| Catégorie A                                                                                                                 | 7    | 210 \$            | (101 908 \$)        |
| Catégorie F                                                                                                                 |      | 69 906            | (322 400)           |
|                                                                                                                             |      | <b>70 116 \$</b>  | <b>(424 308 \$)</b> |

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non audité)

### 30 juin 2026

| Catégorie    | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture du semestre |                                                                           | Opérations sur les parts                        |                             |                      | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture du semestre |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|              |                                                                                   | Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Produit tiré de l'émission de parts rachetables | Rachat de parts rachetables | Rendement du capital |                                                                                  |
| Catégorie A  | 78 377                                                                            | 210                                                                       | -                                               | (7 372)                     | -                    | 71 215                                                                           |
| Catégorie F  | 7 520 179                                                                         | 69 906                                                                    | 5 938 742                                       | (3 252 130)                 | -                    | 10 276 697                                                                       |
| <b>Total</b> | <b>7 598 556 \$</b>                                                               | <b>70 116 \$</b>                                                          | <b>5 938 742 \$</b>                             | <b>(3 259 502 \$)</b>       | <b>0 \$</b>          | <b>10 347 912 \$</b>                                                             |

### 30 juin 2025

| Catégorie    | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture du semestre |                                                                         | Opérations sur les parts                        |                             |                       | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture du semestre |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|              |                                                                                   | Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Produit tiré de l'émission de parts rachetables | Rachat de parts rachetables | Rendement du capital  |                                                                                  |
| Catégorie A  | 824 524                                                                           | (101 908)                                                               | -                                               | (10 079)                    | (598 344)             | 114 193                                                                          |
| Catégorie F  | 2 659 275                                                                         | (322 400)                                                               | -                                               | (60 382)                    | (1 911 656)           | 364 837                                                                          |
| <b>Total</b> | <b>3 483 799 \$</b>                                                               | <b>(424 308 \$)</b>                                                     | <b>0 \$</b>                                     | <b>(70 461 \$)</b>          | <b>(2 510 000 \$)</b> | <b>479 030 \$</b>                                                                |

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non audité)

|                                                                                                                             | 2026                | 2025               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                                                 |                     |                    |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                                      | 70 116 \$           | (424 308 \$)       |
| Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :                                                                       |                     |                    |
| Pertes nettes réalisées (profits nets réalisés) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net    | (238 121)           | 2 374 731          |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | 160 325             | (2 109 753)        |
|                                                                                                                             | (7 680)             | (159 330)          |
| <br>Achats de placements                                                                                                    | (13 564 089)        | -                  |
| Produit de la vente de placements                                                                                           | 9 551 630           | 2 264 465          |
| Diminution (augmentation) nette des intérêts courus et dividendes à recevoir                                                | (20 718)            | 23 196             |
| Diminution nette des créiteurs et charges à payer                                                                           | (15 994)            | (4 006)            |
| Diminution nette des montants à payer aux courtiers                                                                         | (5 982 490)         | -                  |
| <b>(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                            | <b>(10 039 341)</b> | <b>2 124 325</b>   |
| <br><b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                                             |                     |                    |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                                                                  | 5 938 742           | -                  |
| Paiement au titre du rachat des parts rachetables                                                                           | (3 259 502)         | (70 461)           |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables                                                                             | -                   | (2 510 000)        |
| <b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                            | <b>2 679 240</b>    | <b>(2 580 461)</b> |
| <br><b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours du semestre</b>                                            | <b>(7 360 101)</b>  | <b>(456 136)</b>   |
| Trésorerie à l'ouverture du semestre                                                                                        | 7 396 210           | 606 911            |
| <br><b>Trésorerie à la clôture du semestre</b>                                                                              | <b>36 109 \$</b>    | <b>150 775 \$</b>  |
| <br><b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie*</b>                                                         |                     |                    |
| Intérêts reçus                                                                                                              | 188                 | 5 313              |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt                                                                      | 129 044             | 16 036             |

\* Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## État des placements

Au 30 juin 2026 (non audité)

| VALEUR<br>NOMINALE /<br>NOMBRE<br>D' ACTIONS | DESCRIPTION                                  | COÛT       | JUSTE<br>VALEUR | POURCENTAGE<br>DE L'ACTIF NET |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|-----------------|-------------------------------|
|                                              |                                              | \$         | \$              |                               |
| <b>Placements détenus</b>                    |                                              |            |                 |                               |
| Titres de sociétés ouvertes canadiennes      |                                              |            |                 |                               |
| 4 104                                        | Thomson Reuters Corp.                        | 629 000    | 475 407         | 4,59                          |
| 14 038                                       | Open Text Corp.                              | 500 388    | 440 653         | 4,26                          |
| 1 675                                        | Agnico Eagle Mines Ltd.                      | 431 589    | 369 103         | 3,57                          |
| 6 990                                        | Barrick Mining Corp.                         | 404 038    | 364 529         | 3,52                          |
| 5 848                                        | Brookfield Corp.                             | 340 634    | 353 862         | 3,42                          |
| 2 132                                        | Shopify Inc.                                 | 366 446    | 345 938         | 3,34                          |
| 21 815                                       | Telus Corp.                                  | 398 204    | 327 225         | 3,16                          |
| 140                                          | Fairfax Financial Holdings Ltd.              | 304 741    | 326 584         | 3,16                          |
| 120                                          | Constellation Software Inc.                  | 308 308    | 320 400         | 3,10                          |
| 3 409                                        | CGI Inc.                                     | 376 565    | 312 503         | 3,02                          |
| 1 700                                        | Wheaton Precious Metals Corp.                | 294 606    | 271 218         | 2,62                          |
| 2 585                                        | Alimentation Couche-Tard Inc., Class A       | 190 310    | 233 684         | 2,26                          |
| 891                                          | Bank of Montreal                             | 164 958    | 223 347         | 2,16                          |
| 1 097                                        | FirstService Corp.                           | 232 351    | 221 232         | 2,14                          |
| 1 276                                        | The Toronto-Dominion Bank                    | 162 978    | 220 033         | 2,13                          |
| 1 773                                        | The Bank of Nova Scotia                      | 180 361    | 218 558         | 2,11                          |
| 723                                          | Royal Bank of Canada                         | 165 305    | 212 331         | 2,05                          |
| 1 172                                        | WSP Global Inc.                              | 271 260    | 206 096         | 1,99                          |
| 1 259                                        | Canadian Imperial Bank of Commerce           | 158 499    | 205 620         | 1,99                          |
| 3 511                                        | Canadian Natural Resources Ltd.              | 169 749    | 197 037         | 1,90                          |
| 756                                          | Waste Connections Inc.                       | 169 005    | 178 711         | 1,73                          |
| 1 327                                        | Colliers International Group Inc.            | 243 046    | 176 610         | 1,71                          |
| 4 000                                        | Purpose Investments Inc. Silver Bullion Fund | 222 805    | 176 480         | 1,71                          |
| 5 200                                        | Kinross Gold Corp.                           | 217 189    | 174 616         | 1,69                          |
| 890                                          | Dollarama Inc.                               | 155 826    | 166 982         | 1,61                          |
| 742                                          | National Bank of Canada                      | 123 814    | 166 141         | 1,61                          |
| 1 985                                        | Enbridge Inc.                                | 129 476    | 152 666         | 1,48                          |
| 2 654                                        | Manulife Financial Corp.                     | 134 433    | 152 658         | 1,48                          |
| 5 150                                        | Fidelity Advantage Bitcoin ETF               | 168 334    | 141 265         | 1,37                          |
| 417                                          | Intact Financial Corp.                       | 111 398    | 122 060         | 1,18                          |
| 1 052                                        | Onex Corp.                                   | 119 093    | 111 575         | 1,08                          |
| 654                                          | Canadian National Railway Co.                | 88 317     | 110 690         | 1,07                          |
| 3 100                                        | CAE Inc.                                     | 105 801    | 110 081         | 1,06                          |
| 1 700                                        | Loblaw Companies Ltd.                        | 104 360    | 109 378         | 1,06                          |
| 15 229                                       | Bausch Health Cos Inc.                       | 129 190    | 106 451         | 1,03                          |
| 25 690                                       | Well Health Technologies Corp.               | 103 966    | 106 357         | 1,03                          |
| 1 238                                        | Premium Brands Holdings Corp.                | 114 543    | 104 116         | 1,01                          |
| 1 222                                        | Cargojet Inc.                                | 102 289    | 103 528         | 1,00                          |
| 1 157                                        | Nutrien Ltd.                                 | 98 697     | 103 378         | 1,00                          |
| 700                                          | Cameco Corp.                                 | 105 737    | 101 192         | 0,98                          |
| 2 130                                        | TMX Group Ltd.                               | 102 512    | 98 896          | 0,96                          |
| 1 286                                        | Ovintiv Inc.                                 | 70 181     | 96 051          | 0,93                          |
| 1 495                                        | Brookfield Assets Management Ltd.            | 103 944    | 95 112          | 0,92                          |
| 768                                          | Canadian Pacific Kansas City Ltd.            | 77 114     | 94 433          | 0,91                          |
| 2 290                                        | First Quantum Minerals Ltd.                  | 74 519     | 88 715          | 0,86                          |
| 3 000                                        | TransAlta Corp.                              | 51 570     | 58 860          | 0,57                          |
| 1 923                                        | Maple Leaf Foods Inc.                        | 48 069     | 58 671          | 0,57                          |
| 542                                          | Restaurant Brands International Inc.         | 50 384     | 55 756          | 0,54                          |
| 473                                          | Sun Life Financial Inc.                      | 40 556     | 52 669          | 0,51                          |
| 511                                          | George Weston Ltd.                           | 49 305     | 52 020          | 0,50                          |
| 100                                          | Celestica Inc.                               | 37 172     | 51 724          | 0,50                          |
| 4 300                                        | Fortuna Mining Corp.                         | 55 639     | 51 557          | 0,50                          |
| 520                                          | West Fraser Timber Co. Ltd.                  | 46 847     | 49 925          | 0,48                          |
| 527                                          | Magna International Inc.                     | 38 005     | 49 148          | 0,47                          |
| 929                                          | Brookfield Infrastructure Partners L.P       | 44 206     | 48 122          | 0,47                          |
| 890                                          | Rogers Communications Inc.                   | 44 629     | 41 065          | 0,40                          |
| 342 000                                      | Good Natured Products Inc.                   | 306 275    | -               | -                             |
| 73 400                                       | Skylight Health Group Inc.                   | 472 144    | -               | -                             |
|                                              |                                              | 10 510 680 | 9 563 019       | 92,47                         |

## FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

### État des placements (suite)

Au 30 juin 2026 (non audité)

| VALEUR<br>NOMINALE /<br>NOMBRE<br>D' ACTIONS | DESCRIPTION                             | COÛT                 | JUSTE<br>VALEUR      | POURCENTAGE<br>DE L'ACTIF NET |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|
|                                              |                                         | \$                   | \$                   |                               |
| Titres de sociétés fermées canadiennes       |                                         |                      |                      |                               |
| 3 267 974                                    | Authenbalance Corp.                     | 500 000              | 500 000              | 4,78                          |
| 281 670                                      | Morgan Solar Inc.                       | 193 071              | 24 912               | 0,24                          |
|                                              |                                         | 693 071              | 524 912              | 5,02                          |
| Obligations de sociétés étrangères           |                                         |                      |                      |                               |
| 200 000                                      | Bluedot Inc. 8%, April 30, 2027         | 268 520              | 190 233              | 1,84                          |
| 100 000                                      | Opera Event Inc. 12.5%, July 26, 2024   | 126 790              | -                    | -                             |
| 500                                          | Opera Event Inc. 2%, February 23, 2026  | 685                  | -                    | -                             |
| 150 000                                      | Virginia Black LLC 15.0%, June 30, 2020 | 205 451              | -                    | -                             |
|                                              |                                         | 601 446              | 190 233              | 1,84                          |
| <b>Total des placements détenus</b>          |                                         | <b>11 805 197 \$</b> | <b>10 278 164 \$</b> | <b>99,33</b>                  |
| Total des placements                         |                                         | 11 805 197           | 10 278 164           | 99,33                         |
| Autres actifs, montant net                   |                                         |                      | 69 748               | 0,67                          |
| <b>Actif net</b>                             |                                         |                      | <b>10 347 912 \$</b> | <b>100,00</b>                 |

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Le Fonds de capital Goodwood (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué sous le régime des lois de l'Ontario. Le Fonds a été établi le 23 décembre 1999 aux termes d'une déclaration de fiducie et est régi par une troisième convention de fiducie modifiée et mise à jour datée du 11 juin 2014, dans sa version modifiée à l'occasion (la « convention de fiducie »). Chaque année, le Fonds dépose auprès des autorités en valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada un prospectus simplifié aux fins du placement public de ses parts. À l'heure actuelle, les parts du Fonds sont offertes au public aux termes d'un prospectus simplifié daté du 22 décembre 2025 (le « prospectus »). Les participations dans le Fonds sont divisées en parts de catégorie A et en parts de catégorie F. Le siège social du Fonds est situé au 2845 Bristol Circle, Oakville (Ontario) L6H 6X5.

Les services de gestion du Fonds et de gestion de placements sont fournis par Goodwood Inc. (le « gestionnaire »), membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (l'« OCRI »). À ce titre, le gestionnaire assure la gestion des activités quotidiennes et du portefeuille de placements du Fonds. Le gestionnaire a nommé Nour Private Wealth Inc. (le « sous-conseiller ») pour agir à titre de sous-conseiller du conseiller en placement aux termes d'une convention de sous-conseiller intervenue entre le conseiller en placement et le sous-conseiller le 22 décembre 2025 (la « convention de sous-conseiller »). Le gestionnaire est également le promoteur du Fonds. La Société de fiducie Computershare du Canada agit à titre de fiduciaire du Fonds (le « fiduciaire »), tandis que Financière Banque Nationale inc., par l'intermédiaire de sa division Banque Nationale Réseau Indépendant (« BNRI »), en est le dépositaire.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés nord-américaines appartenant à un vaste éventail de secteurs et qui, de l'avis du gestionnaire, présentent un potentiel supérieur.

Pour atteindre ses objectifs, le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés nord-américaines, c'est-à-dire d'émetteurs ayant un lien avec le Canada ou les États-Unis, notamment ceux qui y sont domiciliés, dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse canadienne ou américaine, qui tirent une part importante de leurs produits ou de leurs bénéfices du Canada ou des États-Unis, ou qui y détiennent une part importante de leurs actifs. Si la conjoncture des marchés justifie l'adoption d'une position défensive, le Fonds peut également acquérir d'autres titres, notamment des dépôts à terme, du papier commercial, des obligations et des débentures émis par des sociétés ou des gouvernements. Le Fonds peut investir jusqu'à 15 % de sa valeur liquidative, au coût, dans des obligations à rendement élevé ou d'autres titres de créance offrant un rendement total comparable à celui de titres de capitaux propres.

L'actionnaire unique du gestionnaire (l'« actionnaire ») a conclu une convention définitive datée du 18 décembre 2025 (la « convention d'achat ») aux termes de laquelle Nour Private Management Inc. (« NPMI »), une société affiliée au sous-conseiller, a convenu d'acquérir auprès de l'actionnaire la totalité des actions émises et en circulation du gestionnaire (la « transaction »). À la clôture de la transaction, qui a pris effet le 1er mars 2026, le gestionnaire du Fonds a fait l'objet d'un changement de contrôle et le sous-conseiller est devenu une société affiliée au gestionnaire. La transaction n'a entraîné aucune modification des objectifs ni des stratégies de placement du Fonds. Elie Nour est gestionnaire de portefeuille auprès du sous-conseiller et gestionnaire de portefeuille principal du Fonds. Il assume la responsabilité première des décisions relatives au programme de placement du Fonds ainsi que de la prestation des conseils quotidiens fournis par le sous-conseiller à l'égard du Fonds, et joue un rôle central dans les décisions de placement prises pour le compte du Fonds.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

### *Référentiel comptable*

Les présents états financiers ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), notamment à la Norme comptable internationale 34, Information financière intermédiaire (« IAS 34 »).

Les actifs et les passifs du Fonds présentés dans les états de la situation financière comprennent des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ainsi que d'autres actifs et passifs financiers au coût amorti. Les instruments financiers à la JVRN sont évalués soit au dernier cours, soit à une valeur estimative établie au moyen de techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché. Se reporter à la note 3 pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds.

### *Approbation des états financiers*

Les états financiers ont été approuvés par le gestionnaire et leur publication a été autorisée le 24 août 2026.

### *Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation*

La monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien (« CAD »), et les états financiers sont présentés en dollars canadiens.

### *Estimations et hypothèses comptables critiques*

L'établissement des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables et formule des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Les jugements et estimations comptables les plus importants utilisés par le Fonds pour établir les présents états financiers sont exposés ci-après. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

#### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut, à l'occasion, détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Lorsque des techniques d'évaluation, comme des modèles, servent à déterminer la juste valeur, elles sont validées et réexaminées périodiquement par des membres expérimentés du personnel du gestionnaire.

Le Fonds peut déterminer la juste valeur de titres non cotés sur un marché actif en faisant appel à des sources de prix reconnues, comme des agences d'évaluation, ou à des prix indicatifs fournis par des teneurs de marché pour les obligations et autres titres de créance. Il exerce son jugement et formule des estimations quant au nombre et à la qualité des sources de prix utilisées. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, généralement fondés sur des méthodes et techniques d'évaluation reconnues comme normes du secteur. Dans la mesure du possible, ces modèles utilisent des données observables. Toutefois, des facteurs comme le risque de crédit, tant celui du Fonds que celui de la contrepartie, la volatilité et les corrélations exigent de la direction qu'elle formule des estimations. Toute modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

Le Fonds doit exercer un jugement important pour déterminer ce qui constitue une donnée « observable ». Il considère comme observables les données de marché facilement accessibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables, vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné. Se reporter à la note 6 pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables significatives énoncées ci-après ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers :

#### *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

La trésorerie est constituée des dépôts détenus auprès de BNRI.

Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme très liquides, facilement convertibles en montants connus de trésorerie et dont l'échéance est généralement inférieure à 90 jours à compter de leur acquisition. Au 30 juin 2026, le Fonds ne détenait aucun équivalent de trésorerie.

#### *Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*

##### *Comptabilisation, évaluation et classement :*

Un actif financier classé au coût amorti est évalué au coût amorti s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et si ses modalités contractuelles donnent lieu, à des dates précises, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Tous les autres actifs financiers sont classés à la JVRN et évalués à la juste valeur.

Les passifs financiers sont classés et évalués au coût amorti, à l'exception de ceux qui sont classés à la JVRN et qui sont évalués à la juste valeur.

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des instruments dérivés comme des actifs ou des passifs financiers à la JVRN.

Les actifs financiers que le Fonds classe et évalue au coût amorti comprennent les intérêts courus et les dividendes à recevoir.

Les passifs financiers classés et évalués au coût amorti comprennent les créanciers, les charges à payer et les montants à payer au courtier.

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date de l'opération, les coûts de transaction étant comptabilisés dans les états du résultat global. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur date d'origine à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Après leur comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Les variations nettes des profits et pertes latents découlant des fluctuations de la juste valeur des instruments financiers à la JVRN sont présentées dans les états du résultat global, sous la rubrique de la variation nette de la plus-value ou moins-value latente des actifs financiers à la JVRN, au cours de la période où elles surviennent. Les profits et pertes réalisés à la vente d'actifs financiers à la JVRN correspondent au produit de la cession diminué du coût moyen de ces actifs. Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres de créance.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à leur propriété. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation contractuelle correspondante a été acquittée ou annulée, ou qu'elle est arrivée à expiration.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le revenu de dividendes provenant des actifs financiers à la JVRN est comptabilisé dans les états du résultat global sous la rubrique « Revenu de dividendes » lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi. Les montants qui n'ont pas encore été reçus sont inscrits dans les états de la situation financière au poste « Intérêts courus et dividendes à recevoir ». Les intérêts gagnés sur les titres de créance à la JVRN aux fins des distributions correspondent aux intérêts nominaux reçus par le Fonds et sont comptabilisés dans les états du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf dans le cas des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire.

#### *Évaluation à la juste valeur*

Les actifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. La juste valeur correspond au prix qui serait reçu à la vente d'un actif ou payé au transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers négociés sur des marchés actifs repose sur les cours du marché à la clôture des opérations à la date de présentation de l'information financière. Si le cours de clôture se situe à l'extérieur de la fourchette acheteur-vendeur à la clôture, le cours acheteur ou vendeur le plus près du dernier cours négocié est utilisé.

La juste valeur des actifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses fondées sur la conjoncture des marchés à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques utilisées comprennent notamment le recours à des opérations comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, à des modèles d'évaluation d'options et à d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché, en privilégiant autant que possible les données de marché et en limitant le recours aux données propres à l'entité.

Actifs et passifs financiers classés et évalués au coût amorti : le coût amorti correspond au montant auquel l'actif ou le passif financier est évalué lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements de principal, majoré ou diminué de l'amortissement cumulé, calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre le montant initialement comptabilisé et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction de valeur.

La juste valeur utilisée aux fins de l'information financière concorde avec celle utilisée pour les opérations des porteurs de parts et les opérations connexes.

#### *Compensation des actifs et des passifs financiers*

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans les états de la situation financière, si et seulement si le Fonds dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les produits et charges liés aux profits et pertes sur les actifs et passifs financiers à la JVRN sont présentés pour leur montant net.

#### **Sommes à payer au titre de placements achetés et sommes à recevoir au titre de placements vendus**

Les sommes à recevoir au titre de placements vendus et les sommes à payer au titre de placements achetés faisant l'objet d'un engagement contractuel sont comptabilisées dans les états de la situation financière pour le montant à recevoir ou à verser.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Parts rachetables et actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables*

Le Fonds émet deux catégories de parts rachetables, rachetables au gré du porteur, mais dont les caractéristiques ne sont pas identiques. Par conséquent, les parts du Fonds sont classées comme un passif aux termes de la Norme comptable internationale 32, Instruments financiers : Présentation (« IAS 32 »).

Pour chaque part du Fonds vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, lequel est inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. 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 du rachat. Les parts rachetables sont évaluées à la valeur actuelle de l'actif net du Fonds et sont considérées comme une tranche résiduelle de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est calculé pour chaque catégorie de parts du Fonds en divisant la quote-part de l'actif net du Fonds revenant à la catégorie par le nombre de parts en circulation à la date d'évaluation.

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, pour chaque catégorie, est calculée en divisant l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts de la catégorie en circulation au cours de l'exercice.

#### *Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille*

Les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille sont les coûts engagés pour acquérir des actifs et passifs financiers à la JVRN. Ils comprennent les honoraires et commissions versés aux mandataires, conseillers, courtiers et contrepartistes. Les coûts de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges dans le résultat net.

#### *Conversion des monnaies étrangères*

Les opérations de placement ainsi que les produits et les charges libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les profits et pertes de change liés à la trésorerie sont présentés dans les états du résultat global au poste « Profits nets (pertes nettes) de change ». Ceux qui se rapportent aux actifs financiers comptabilisés à la JVRN sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers à la JVRN » dans les états du résultat global.

#### *Imposition*

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La totalité de son revenu net aux fins fiscales et une tranche suffisante de ses gains en capital nets doivent être distribués aux porteurs de parts au cours de chaque période de façon qu'aucun impôt sur le résultat ne soit payable par le Fonds. Par conséquent, le Fonds ne comptabilise aucun impôt sur le résultat, et l'avantage fiscal lié aux pertes en capital et aux pertes autres qu'en capital n'est pas présenté comme un actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Le Fonds est assujéti à des retenues d'impôt sur ses revenus de source étrangère. En règle générale, il traite ces retenues comme une charge déductible du revenu aux fins fiscales.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### *Normes publiées mais non encore entrées en vigueur*

Plusieurs normes nouvelles ou modifiées s'appliquent aux exercices ouverts après le 1er janvier 2025, et leur adoption anticipée est permise. Le Fonds n'a toutefois pas adopté de façon anticipée ces normes nouvelles ou modifiées dans le cadre de l'établissement des présents états financiers.

#### *IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle Norme IFRS de comptabilité 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme introduit des sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, des exigences relatives au regroupement et à la ventilation de l'information ainsi que des obligations d'information sur les mesures de la performance définies par la direction (« MPM ») dans les états financiers. Elle s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, et son adoption anticipée est permise.

#### *Classement et évaluation des instruments financiers*

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à la Norme IFRS de comptabilité 9, *Instruments financiers*, et à la Norme IFRS de comptabilité 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Ces modifications portent sur le règlement de passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique ainsi que sur l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, y compris ceux qui comportent des caractéristiques liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). L'IASB a également modifié les obligations d'information visant les placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et ajouté des obligations d'information concernant les instruments financiers assortis de caractéristiques conditionnelles. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, et leur adoption anticipée est permise.

Le Fonds évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur les états financiers, notamment sur la structure de son état du résultat global, son tableau des flux de trésorerie et les informations supplémentaires à fournir à l'égard des MPM. Il évalue également leur incidence sur le regroupement de l'information dans les états financiers.

### 4. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Fonds détient les instruments dérivés suivants :

#### *Bons de souscription*

Un bon de souscription est une entente contractuelle aux termes de laquelle l'émetteur confère au porteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter directement auprès de l'émetteur des titres sous-jacents, à une date donnée ou avant celle-ci, ou pendant une période déterminée, soit une quantité précise de titres, soit un instrument financier, à un prix fixé d'avance. Les bons de souscription achetés exposent le Fonds au risque de crédit uniquement à concurrence de leur valeur comptable, qui correspond à leur juste valeur.

Aucun bon de souscription n'était détenu au 30 juin 2026. Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des bons de souscription au 31 décembre 2025 :

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 4. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (suite)

31 décembre 2025

| Description                 | Échéance   | Prix d'exercice | Montant notionnel | Juste valeur comptabilisée dans les actifs financiers |
|-----------------------------|------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------------------------|
| <i>Bons de souscription</i> |            |                 |                   |                                                       |
| Opera Event Inc.            | 26-02-2026 | 1,08 \$ US      | 100 000           | -                                                     |

### 5. INSTRUMENTS FINANCIERS - GESTION DU RISQUE

#### *Facteurs de risque financier*

Les activités du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, lequel englobe le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt. L'exposition du Fonds à ces risques se concentre dans ses placements.

Le Fonds est également exposé à des risques opérationnels, dont le risque lié à la garde des actifs. Ce risque correspond à la possibilité de subir une perte sur les titres détenus en garde en raison de l'insolvabilité ou de la négligence du dépositaire. Même si un cadre juridique approprié réduit le risque de perte de valeur des titres détenus par le dépositaire, la capacité du Fonds à transférer ses titres pourrait être temporairement compromise en cas de défaillance de celui-ci.

Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets défavorables que ces risques pourraient avoir sur le rendement du Fonds en surveillant quotidiennement les positions du Fonds et l'évolution des marchés, et en diversifiant le portefeuille dans les limites imposées par l'objectif de placement. Pour faciliter la gestion des risques, il applique aussi des lignes directrices internes qui fixent des niveaux d'exposition cibles pour chaque type de risque, maintient une structure de gouvernance chargée de superviser les activités de placement du Fonds et veille au respect de la stratégie de placement déclarée, des lignes directrices internes et de la réglementation en valeurs mobilières.

Le Fonds utilise différentes méthodes pour mesurer et gérer les divers risques auxquels il est exposé; ces méthodes sont décrites ci-après.

#### *i) Risque de crédit*

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement contracté envers le Fonds. Le gestionnaire gère ce risque par une sélection rigoureuse des titres et par la diversification du portefeuille du Fonds. Il surveille quotidiennement l'ensemble des positions du Fonds sur les marchés, et les placements sont maintenus dans une fourchette établie.

L'exposition au risque de crédit correspond à la valeur comptable des actifs présentés dans les états de la situation financière et à la possibilité qu'une autre partie ne s'acquitte pas de son obligation. La quasi-totalité des instruments financiers sont compensés par BNRI, une division de Financière Banque Nationale inc. et une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada, et sont détenus sous sa garde. Le Fonds est exposé au risque de crédit dans la mesure où BNRI pourrait ne pas être en mesure de lui restituer ses titres ou de lui rembourser les sommes dues. Le Fonds ne prévoit subir aucune perte en raison de cette concentration.

Au 30 juin 2026, le Fonds détenait quatre obligations non notées (quatre au 31 décembre 2025). Trois de ces quatre obligations avaient déjà été ramenées à une valeur nulle avant le 30 juin 2026. L'exposition résiduelle du Fonds au risque de crédit lié aux obligations non notées s'établissait à 190 233 \$ (183 914 \$ au 31 décembre 2025), soit la valeur comptable de l'obligation restante, majorée des intérêts courus de 37 650 \$ (36 400 \$ au 31 décembre 2025).

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 5. INSTRUMENTS FINANCIERS - GESTION DU RISQUE (suite)

#### *ii) Risque de liquidité*

Le risque de liquidité correspond au risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations liées à des passifs financiers qui doivent être réglés par la remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers.

Le Fonds est exposé à des demandes périodiques de rachat de parts devant être réglées en espèces. Il peut également investir, à l'occasion, dans des titres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché organisé. Comme ces titres sont généralement peu liquides, le Fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ses placements dans ces instruments à un prix se rapprochant de leur juste valeur afin de satisfaire à ses besoins de liquidités ou de réagir à des événements particuliers, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur.

Le Fonds gère son risque de liquidité principalement en investissant dans des titres négociables et d'autres instruments financiers qui se négocient sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus rapidement dans des conditions normales. Il conserve également suffisamment de trésorerie et de placements très liquides pour maintenir des liquidités adéquates.

La politique du Fonds prévoit que le gestionnaire surveille quotidiennement sa situation de liquidité. Les passifs du Fonds sont généralement exigibles et réglés dans un délai de 90 jours, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Bien que ces parts soient rachetables à vue au gré du porteur, elles ne présentent pas un risque de liquidité important, puisque leurs porteurs les conservent habituellement à moyen ou à long terme. Le Fonds exige en outre un préavis approprié pour les rachats de parts et peut, dans des circonstances exceptionnelles, suspendre les rachats s'il juge cette mesure dans l'intérêt de l'ensemble des porteurs de parts. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de liquidité important. Aucune demande de rachat n'a été retenue et aucune suspension n'a été imposée au cours de la période de six mois close le 30 juin 2026.

#### *iii) Risque de marché*

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs liés à des instruments financiers fluctue en raison de variations de variables de marché comme les cours, les taux de change et les taux d'intérêt. Les analyses de sensibilité qui suivent montrent l'incidence qu'aurait eue une variation raisonnablement possible de la variable de risque pertinente sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à chaque date de présentation de l'information financière. Dans les faits, les résultats réels pourraient différer de ces analyses, et les écarts pourraient être importants.

##### *a) Risque de prix*

Le risque de prix correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un instrument financier fluctuent en raison de variations des cours du marché, autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à des facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés sur le marché. Le Fonds est principalement exposé au risque de prix du fait de ses placements dans des titres de capitaux propres, des titres privilégiés et des instruments dérivés connexes.

Tout placement comporte un risque de perte en capital. Le portefeuille de placements se compose de titres de sociétés appartenant à divers secteurs, lesquels sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés boursiers. Le risque maximal découlant des instruments financiers correspond à leur juste valeur.

Le gestionnaire gère le risque de prix du Fonds en constituant un portefeuille diversifié de placements négociés sur différents marchés qui peuvent ne pas être corrélés. Il surveille quotidiennement les positions du Fonds et la conjoncture générale des marchés.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 5. INSTRUMENTS FINANCIERS - GESTION DU RISQUE (suite)

Au 30 juin 2026, si les cours de ces titres avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 504 397 \$ (300 200 \$ au 31 décembre 2025).

Le Fonds est également exposé au risque de prix en raison de la concentration de son portefeuille de placements. Il gère ce risque en surveillant quotidiennement le portefeuille afin de respecter les stratégies de placement décrites dans son prospectus.

#### b) Risque de change

Le Fonds peut détenir des actifs et passifs monétaires et non monétaires libellés ou négociés dans des monnaies autres que le dollar canadien, sa monnaie fonctionnelle. Le risque de change découle des fluctuations, attribuables aux variations des taux de change, de la valeur des opérations futures portant sur des actifs et passifs libellés dans d'autres monnaies.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025. Il illustre également l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux monnaies indiquées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2026

06 juin 2020

| Exposition au risque de change |                                |            |                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                                                |
|--------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Devise                         | Trésorerie et autres débiteurs |            | Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %) |
|                                |                                |            |                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                                                |
| Dollar américain               | 43 021 \$                      | 215 145 \$ |                                                           | 2,5                                                               | 12 908 \$                                                               | 0,1                                                                            |

31 décembre 2025

| Exposition au risque de change |                                |                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                                                |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Devise                         | Trésorerie et autres débiteurs | Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %) |
| Dollar américain               | 36 407 \$                      | 207 998 \$                                                | 3,2                                                               | 12 220 \$                                                               | 0,2                                                                            |

#### c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs liés à un instrument financier fluctue en raison de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt ou sont assortis de taux révisés quotidiennement. Par conséquent, le portefeuille du Fonds n'est pas exposé à un risque important découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les placements sous-jacents peuvent toutefois eux-mêmes investir dans des titres à taux fixe et ainsi être exposés au risque de taux d'intérêt.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 5. INSTRUMENTS FINANCIERS - GESTION DU RISQUE (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Il illustre également l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes.

| Durée à l'échéance                                                             | 30 juin 2026   | 31 décembre 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                                                |                |                  |
| Moins de 1 an                                                                  | 190 233 \$     | 183 914 \$       |
| <b>Total</b>                                                                   | <b>190 233</b> | <b>183 914</b>   |
| Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables        | 1 548          | 679              |
| Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %) | 0,01%          | 0,01%            |

#### d) Risque géopolitique

Le terrorisme, la guerre, les affrontements militaires et les événements géopolitiques connexes, ainsi que leurs répercussions, peuvent accroître la volatilité des marchés à court terme et avoir des effets défavorables à long terme sur les économies et les marchés du Canada, des États-Unis et du reste du monde. De même, les catastrophes naturelles et environnementales, notamment les tremblements de terre, les incendies, les inondations, les ouragans, les tsunamis et d'autres phénomènes météorologiques, de même que les épidémies généralisées de maladies et de virus, peuvent perturber fortement les économies et les marchés à moyen terme. Elles peuvent ainsi avoir une incidence défavorable sur des sociétés, des secteurs, des industries, des marchés, des monnaies, des taux d'intérêt et d'inflation, des notes de crédit, la confiance des investisseurs et d'autres facteurs influant sur la valeur des placements du Fonds.

### 6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs, comme les instruments dérivés cotés et les titres de négociation, est fondée sur les cours du marché à la clôture des opérations à la date de fin de période. Un marché est considéré comme actif lorsque les opérations sur l'actif ou le passif y ont lieu selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur les prix. Si la juste valeur varie sensiblement entre la clôture des marchés et minuit à la date de fin de période, des techniques d'évaluation sont appliquées pour déterminer la juste valeur.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses fondées sur la conjoncture à chaque date de fin de période. Dans le cas des instruments financiers non normalisés, ces techniques comprennent notamment le recours à des opérations comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, à des modèles d'évaluation d'options et à d'autres méthodes couramment utilisées par les intervenants du marché, en privilégiant autant que possible les données de marché et en limitant le recours aux données propres à l'entité.

Le Fonds classe ses instruments financiers à la JVRN selon une hiérarchie fondée sur les données importantes utilisées pour leur évaluation, comme suit :

- Niveau 1 : cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : données autres que les cours du niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données non observables pour l'actif ou le passif.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le Fonds doit exercer un jugement important pour déterminer ce qui constitue une donnée « observable ». Il considère comme observables les données de marché facilement accessibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables, vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Si un actif ou un passif classé au niveau 1 cesse par la suite d'être négocié activement, il est transféré au niveau 2, à moins que son évaluation à la juste valeur n'exige le recours à des données non observables importantes, auquel cas il est reclassé au niveau 3.

Le tableau suivant présente les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 selon la hiérarchie des justes valeurs :

#### 30 juin 2026

|                            | Niveau 1         | Niveau 2 | Niveau 3       | Total             |
|----------------------------|------------------|----------|----------------|-------------------|
| <i>Actifs financiers</i>   |                  |          |                |                   |
| Titres obligataires        | - \$             | - \$     | 190 233 \$     | 190 233 \$        |
| Titres de capitaux propres | 9 563 019        | -        | 524 912        | 10 087 931        |
| <b>Total</b>               | <b>9 563 019</b> | <b>-</b> | <b>715 145</b> | <b>10 278 164</b> |

#### 31 décembre 2025

|                            | Niveau 1         | Niveau 2 | Niveau 3       | Total            |
|----------------------------|------------------|----------|----------------|------------------|
| <i>Actifs financiers</i>   |                  |          |                |                  |
| Titres obligataires        | - \$             | - \$     | 183 914 \$     | 183 914 \$       |
| Titres de capitaux propres | 5 979 910        | -        | 24 085         | 6 003 995        |
| <b>Total</b>               | <b>5 979 910</b> | <b>-</b> | <b>207 999</b> | <b>6 187 909</b> |

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux 1, 2 et 3.

La majorité des placements détenus par le Fonds sont cotés en bourse et disposent de cours facilement accessibles sur des marchés liquides. Certains placements exigent toutefois que la direction exerce son jugement pour en déterminer la juste valeur. Ces placements sont classés au niveau 3 à titre de placements privés non cotés et comportent donc des données ou des hypothèses non observables importantes. En l'absence de prix observables pour ces titres, le Fonds a eu recours à des techniques d'évaluation afin d'en établir la juste valeur aux dates d'évaluation présentées.

Les techniques d'évaluation et la valeur des placements de niveau 3 sont déterminées selon les modalités que le gestionnaire peut établir à l'occasion. Les techniques utilisées pour les placements privés détenus par le Fonds comprennent notamment la valeur implicite découlant d'opérations significatives conclues avec des tiers dans des conditions de concurrence normale; les escomptes appliqués à des opérations importantes conclues autrement que dans des conditions de concurrence normale afin de tenir compte d'avantages économiques propres à des opérations qui ne sont pas accessibles à tous les porteurs de titres; les conventions d'achat ou autres documents pertinents; la comparaison avec des instruments semblables pour lesquels des cours observables existent; l'utilisation de modèles d'évaluation internes; les échanges réguliers avec la direction ou les membres du conseil d'administration de sociétés fermées;

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

l'analyse des états financiers; et l'estimation des flux de trésorerie futurs liés au titre de niveau 3 évalué. Les estimations de juste valeur peuvent également être ajustées en fonction d'autres facteurs, comme le risque de liquidité ou l'incertitude opérationnelle générale, dans la mesure où le gestionnaire estime que ces facteurs pourraient vraisemblablement avoir une incidence sur la juste valeur.

Les évaluations de niveau 3 sont examinées fréquemment par le gestionnaire du Fonds, avec l'apport du sous-conseiller, qui fournit des analyses et des recommandations d'évaluation à l'égard des titres relevant de son mandat de placement. Le gestionnaire demeure ultimement responsable des évaluations à la juste valeur conformément aux politiques et procédures d'évaluation du Fonds.

Le tableau ci-après présente un sommaire des variations des placements classés au niveau 3 aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 :

#### 30 juin 2026

|                                           | Niveau 3          |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Solde à l'ouverture du semestre           | 207 999 \$        |
| Achats                                    | 500 000           |
| Profits réalisés                          | 66                |
| Variation du profit ou de la perte latent | 7 080             |
| <b>Total des placements</b>               | <b>715 145 \$</b> |

#### 31 décembre 2025

|                                           | Niveau 3          |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Solde à l'ouverture du semestre           | 337 951 \$        |
| Profits réalisés                          | 12 356            |
| Variation du profit ou de la perte latent | (142 308)         |
| <b>Total des placements</b>               | <b>207 999 \$</b> |

Le Fonds détenait un placement de niveau 3 dans des titres de créance de Bluedot Inc., une société fermée canadienne, dont la juste valeur s'établissait à 190 233 \$ (183 914 \$ au 31 décembre 2025). La créance est évaluée en appliquant un escompte de 33 % à sa valeur nominale, soit son coût. La variation de sa valeur marchande au cours de la période est attribuable aux profits et pertes de change.

Le Fonds détenait également un placement de niveau 3 dans des titres de capitaux propres de Morgan Solar, Inc., une société fermée canadienne, dont la juste valeur s'établissait à 24 912 \$ (24 085 \$ au 31 décembre 2025). Ce titre est évalué en appliquant un escompte d'environ 67 % à la valeur de l'opération la plus récente conclue dans des conditions de concurrence normale.

Au cours de la période, le Fonds a également ajouté un nouveau placement de niveau 3 dans des parts de société en commandite d'Authenbalance Corp., une société fermée canadienne, dont la juste valeur s'établissait à 500 000 \$ (sans objet au 31 décembre 2025). Ce titre est évalué à son coût au 30 juin 2026.

Le gestionnaire et le sous-conseiller continuent de surveiller les faits nouveaux liés aux titres privés du Fonds qui pourraient avoir une incidence sur la juste valeur de ses placements de niveau 3.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

### 7. PARTS

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts, lesquelles sont rachetables au gré des porteurs conformément aux modalités de la convention de fiducie.

Le nombre de parts émises, rachetées et en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025 se présente comme suit :

#### 30 juin 2026

|             | Parts à l'ouverture du semestre | Émission de parts | Rachat de parts | Transfert vers/depuis | Changement de désignation de parts | Réinvestissement des distributions | Parts à la clôture du semestre |
|-------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Catégorie A | 58 902                          | -                 | (5 620)         | -                     | -                                  | -                                  | 53 282                         |
| Catégorie F | 8 045 448                       | 6 291 269         | (3 452 282)     | -                     | -                                  | -                                  | 10 884 435                     |

#### 30 juin 2025

|             | Parts à l'ouverture du semestre | Émission de parts | Rachat de parts | Transfert vers/depuis | Changement de désignation de parts | Réinvestissement des distributions | Parts à la clôture du semestre |
|-------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Catégorie A | 63 910                          | -                 | (754)           | -                     | -                                  | -                                  | 63 156                         |
| Catégorie F | 293 709                         | -                 | (6 411)         | -                     | -                                  | -                                  | 287 298                        |

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025 est calculée comme suit :

|             | 2026                   |                               |                       | 2025                 |                               |                     |
|-------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|
|             |                        | Nombre moyen pondéré de parts |                       |                      | Nombre moyen pondéré de parts |                     |
| Catégorie   | Augmentation par série | Augmentation en circulation   | Augmentation par part | Diminution par série | Diminution en circulation     | Diminution par part |
| Catégorie A | 210                    | 56 499                        | -                     | (101 908)            | 63 260                        | (1,61)              |
| Catégorie F | 69 906                 | 11 172 287                    | 0,01                  | (322 400)            | 288 064                       | (1,12)              |

### 8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds conclut des opérations entre parties liées avec le gestionnaire. Ces opérations sont effectuées dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie établi et convenu par la partie liée.

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non audités)

---

### 8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

#### *Frais de gestion*

Le gestionnaire du Fonds est responsable des activités quotidiennes du Fonds, notamment de la gestion du portefeuille de placements, de la prestation d'analyses de placement et de la prise de décisions concernant le placement des actifs du Fonds. Aux termes de la convention de fiducie et de la convention de gestion datée du 27 janvier 2006, le gestionnaire a le droit de recevoir des frais de gestion annuels correspondant à 1,9 % de l'actif net attribuable aux parts de catégorie A et à 0,9 % de l'actif net attribuable aux parts de catégorie F du Fonds, calculés et comptabilisés à chaque date d'évaluation du Fonds. Le gestionnaire a nommé Nour Private Wealth Inc. à titre de sous-conseiller afin de participer à la gestion du portefeuille de placements du Fonds.

Les frais de gestion sont assujettis à la TVH. Le gestionnaire verse aux courtiers, à même ces frais, une commission de suivi pouvant atteindre 1,0 % par année sur les parts de catégorie A.

Les frais de gestion pour la période close le 30 juin 2026 se sont élevés à 53 500 \$ (3 092 \$ en 2025). De ce montant, la commission de suivi versée aux courtiers pour la période close le 30 juin 2026 s'est élevée à 365 \$ (479 \$ en 2025). Au 30 juin 2026, les frais de gestion à payer s'établissaient à 3 206 \$ (1 489 \$ au 31 décembre 2025). Ce montant est présenté dans les créiteurs et charges à payer des états de la situation financière.

#### *Rachat*

Comme l'indique le prospectus simplifié du Fonds, aucuns frais de rachat ne sont payables au Fonds. Le gestionnaire peut toutefois, à son gré, prélever des frais d'opération à court terme pouvant atteindre 2 % de la valeur des parts rachetées dans les 90 jours suivant leur achat.

Les frais d'opération à court terme retenus sur les sommes versées au rachat des titres et payés au Fonds pour la période close le 30 juin 2026 se sont élevés à néant (néant en 2025).

#### *Divers*

Conformément au Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement, le gestionnaire a constitué un comité d'examen indépendant (le « CEI ») pour le Fonds. Le CEI a pour mandat d'examiner les questions de conflits d'intérêts auxquelles le gestionnaire peut être confronté dans la gestion du Fonds et de lui formuler des recommandations à cet égard. Le gestionnaire impute au Fonds la rémunération versée aux membres du CEI ainsi que les coûts liés à l'administration courante de celui-ci. Ces montants sont présentés dans les états du résultat global. Le CEI rend compte annuellement de ses activités aux porteurs de parts, et son rapport annuel est mis à leur disposition sur le site Web du gestionnaire vers le 31 mars de chaque année.

Au 30 juin 2026, aucune part n'était détenue par des parties liées au gestionnaire (695 parts de catégorie A et 281 873 parts de catégorie F au 31 décembre 2025).

Se reporter à la note 9 pour obtenir de plus amples renseignements sur les commissions de courtage versées à des parties liées.

### 9. COMMISSIONS DE COURTAGE

Au cours de la période close le 30 juin 2026, le Fonds a versé des commissions de courtage totalisant 4 710 \$ (3 899 \$ en 2025), tandis que les commissions et honoraires liés aux opérations de financement d'entreprise se sont élevés à néant (néant en 2025).

# FONDS DE CAPITAL GOODWOOD

## Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2026 et 2025 (non auditées)

---

### 10. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le Fonds, qui est une fiducie de fonds commun de placement, n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat à l'égard de ses gains nets imposables et de son revenu net pour l'exercice s'il distribue ces gains et ce revenu aux porteurs de parts. Le fiduciaire du Fonds distribue le revenu imposable du Fonds aux porteurs de parts de façon à éliminer tout impôt sur le résultat qui serait autrement payable par le Fonds. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et utilisées pour réduire les gains nets réalisés au cours d'exercices futurs. Au 30 juin 2026, le Fonds disposait de pertes en capital nettes réalisées cumulées de 4 583 231 \$ (4 583 231 \$ au 31 décembre 2025). Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans et utilisées pour réduire le revenu net imposable d'exercices futurs. Au 30 juin 2026, elles totalisaient 2 261 157 \$ (2 261 157 \$ au 31 décembre 2025). Les déclarations de revenus du Fonds sont établies chaque année au 31 décembre; les soldes des pertes fiscales reportées sont donc mis à jour après la production de la déclaration annuelle.

### 11. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds se compose de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (la « valeur liquidative » ou « VL »). Les parts donnent droit aux distributions, le cas échéant, ainsi qu'au paiement d'une quote-part calculée en fonction de la VL par part du Fonds au moment du rachat. Les variations correspondantes sont présentées dans les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Aucune exigence réglementaire externe n'impose le maintien d'un capital minimal.