

31 mars 2026

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES DU
PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ
D' ACTIONS MONDIALES NCM

AUX PORTEURS DE PARTS DU PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM :

Les présents états financiers intermédiaires non audités sont en date du 31 mars 2026. Les états financiers intermédiaires non audités sont établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 31 mars 2026 et 2025 ainsi que les notes aux états financiers intermédiaires, qui comprennent un résumé des informations significatives sur les méthodes comptables, le détail du portefeuille et d'autres informations explicatives.

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été examinés par l'auditeur externe du Fonds. Ce dernier assurera l'audit des états financiers annuels du Fonds, préparés conformément aux IFRS.

Pour toute question au sujet du Fonds, n'hésitez pas à communiquer avec nous.

Portefeuille équilibré d'actions mondiales NCM

Le 28 mai 2026

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

États intermédiaires de la situation financière
(non audités)

(en dollars canadiens, sauf pour le nombre de parts en circulation)

| Aux | 31 mars 2026 | 30 septembre 2025 |
|--|-------------------|----------------------|
| Actifs | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 732 942 | 342 346 |
| Dividendes à recevoir | 27 704 | 28 535 |
| Intérêts à recevoir | 142 | – |
| Actifs du portefeuille vendus | 825 249 | – |
| Souscriptions à recevoir | 469 | 8 296 |
| Placements, à la juste valeur par le biais du résultat net | 17 796 146 | 24 373 556 |
| Total des actifs | 21 382 652 | 24 752 733 |

Passifs

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges à payer (note 7) | 62 948 | 63 910 |
| Actifs du portefeuille achetés | 153 196 | – |
| Rachats à payer | 2 089 | 34 139 |
| Total des passifs (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 218 233 | 98 049 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 21 164 419 | 24 654 684 |

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| | | |
|----------|-----------|-----------|
| Série A | 7 862 476 | 8 269 969 |
| Série F | 8 349 675 | 8 836 311 |
| Série T6 | 47 734 | 49 170 |
| Série F6 | 1 016 582 | 1 057 572 |
| Série M | 30 347 | 32 124 |
| Série O | 3 857 605 | 6 409 538 |

Parts rachetables en circulation (note 6)

| | | |
|----------|---------|---------|
| Série A | 265 725 | 263 393 |
| Série F | 260 363 | 261 050 |
| Série T6 | 1 911 | 1 911 |
| Série F6 | 38 125 | 38 745 |
| Série M | 892 | 899 |
| Série O | 113 309 | 179 229 |

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

| | | |
|-----------|-------|-------|
| Série A | 29,59 | 31,40 |
| Série F | 32,07 | 33,85 |
| Série T6* | 24,98 | 25,74 |
| Série F6 | 26,66 | 27,30 |
| Série M* | 34,01 | 35,74 |
| Série O* | 34,04 | 35,76 |

* Du fait que les chiffres sont arrondis, la valeur liquidative par part présentée peut représenter un calcul imprécis et ne pas refléter le chiffre absolu.

Voir les notes aux états financiers intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration de NCM Asset Management Ltd.,



Alex Sasso



Keith Leslie

États intermédiaires du résultat global
(non audités)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

(en dollars canadiens)

| | 2026 | 2025 |
|---|----------------|----------------|
| Revenus de dividendes | 731 040 | 253 731 |
| Intérêts aux fins de distribution | 100 616 | 39 100 |
| Profit net (perte nette) sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements | 1 351 894 | 433 279 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de la juste valeur des placements | (1 438 627) | (124 593) |
| Total des revenus (pertes) de placement | 744 923 | 601 517 |
| Frais de gestion (note 7) | 117 779 | 124 490 |
| Droits de garde et frais de tenue de compte | 21 588 | 20 417 |
| TVH/TPS | 16 485 | 17 208 |
| Frais juridiques et droits de dépôt | 13 126 | 13 240 |
| Honoraires pour services fiscaux et autres honoraires | 11 890 | 12 506 |
| Coûts d'opérations | 11 523 | 12 571 |
| Honoraires d'audit | 10 376 | 9 800 |
| Autres | 4 166 | 3 961 |
| Frais d'administration (note 7) | 2 552 | 8 413 |
| Comité d'examen indépendant | 1 455 | 1 769 |
| Services informatiques | 10 | 1 735 |
| Total des charges d'exploitation | 210 950 | 226 110 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt | 533 973 | 375 407 |
| Retenues d'impôt (recouvrement) | (4 001) | (2 575) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, après impôt | 537 974 | 377 982 |

Voir les notes aux états financiers intermédiaires.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

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

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

(en dollars canadiens)

| | Toutes les séries | |
|---|-------------------|-------------|
| | 2026 | 2025 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 24 654 684 | 23 658 922 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de la période | 537 974 | 377 982 |
| Opérations attribuables aux porteurs de parts rachetables au cours de la période | | |
| Émission de parts rachetables | 562 159 | 1 212 287 |
| Réinvestissement des distributions | 1 444 193 | 780 134 |
| Rachats de parts rachetables | (4 386 478) | (1 481 184) |
| | (2 380 126) | 511 237 |
| Distributions déclarées | (1 648 113) | (903 111) |
| | (1 648 113) | (903 111) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 21 164 419 | 23 645 030 |

Voir les notes aux états financiers intermédiaires.

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

(en dollars canadiens)

| | 2026 | 2025 |
|--|--------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 537 974 | 377 982 |
| Ajustements pour : | | |
| Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur la vente des placements à la juste valeur par le biais du résultat net | (1 351 894) | (433 279) |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 438 627 | 124 593 |
| Achat de placements | (8 351 292) | (7 104 512) |
| Produit de la vente des placements et de l'échéance de placements | 14 173 862 | 7 359 852 |
| Revenus de dividendes | (731 040) | (253 731) |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt versées | 735 872 | 248 577 |
| Retenues d'impôt versées (recouvrement) | (4 001) | (2 575) |
| Intérêts aux fins de distribution | (100 616) | (39 100) |
| Intérêts reçus | 100 474 | 43 897 |
| Charges à payer | (962) | 1 808 |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | 6 447 004 | 323 512 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 484 694 | 1 186 914 |
| Montant versé au rachat de parts rachetables | (4 333 236) | (1 497 701) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, après réinvestissements | (203 920) | (117 557) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement | (4 052 462) | (428 344) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 394 542 | (104 832) |
| Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | (3 946) | 777 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture de la période | 342 346 | 399 938 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture de la période | 2 732 942 | 295 883 |

Voir les notes aux états financiers intermédiaires.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Inventaire du portefeuille
(non audité)

Au 31 mars 2026

(en dollars canadiens)

| Description | Nombre d'actions | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| ACTIONS DE FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| NCM Core Portfolios Ltd. | | | | |
| Fonds canadien de base NCM, série O | 280 | 10 711 | 17 343 | |
| Fonds mondial de base NCM, série O | 400 | 20 283 | 23 064 | |
| Fonds d'obligations de sociétés Pender | 230 400 | 2 681 484 | 2 887 536 | |
| TOTAL – ACTIONS DE FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | 2 712 478 | 2 927 943 | 13,8 % |
| ACTIONS CANADIENNES | | | | |
| Services de communication | | | | |
| Stingray Group Inc. | 9 200 | 154 193 | 132 756 | |
| | | 154 193 | 132 756 | 0,6 % |
| Consommation discrétionnaire | | | | |
| Boyd Group Services Inc. | 400 | 76 660 | 71 036 | |
| Les Vêtements de Sport Gildan Inc. | 1 200 | 96 824 | 92 964 | |
| | | 173 484 | 164 000 | 0,8 % |
| Consommation de base | | | | |
| Jamieson Wellness Inc. | 2 300 | 75 555 | 79 120 | |
| Les Aliments Maple Leaf Inc. | 2 300 | 48 713 | 69 000 | |
| Premium Brands Holdings Corp. | 820 | 71 317 | 67 347 | |
| | | 195 585 | 215 467 | 1,0 % |
| Énergie | | | | |
| CES Energy Solutions Corp. | 5 900 | 48 947 | 108 619 | |
| Gibson Energy Inc. | 1 500 | 33 838 | 44 520 | |
| Headwater Exploration Inc. | 5 100 | 37 295 | 65 535 | |
| Keyera Corp. | 800 | 31 738 | 43 048 | |
| Peyto Exploration & Development Corp. | 3 600 | 58 432 | 97 848 | |
| Secure Waste Infrastructure Corp. | 4 500 | 67 697 | 98 235 | |
| Topaz Energy Corp. | 2 600 | 63 247 | 80 392 | |
| Whitecap Resources Inc. | 4 300 | 39 508 | 67 510 | |
| | | 380 702 | 605 707 | 2,9 % |

| Description | Nombre d'actions | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Services financiers | | | | |
| Alaris Equity Partners Income | 5 000 | 88 543 | 103 050 | |
| Banque de Montréal Centres Hypothécaires Dominion Inc. | 1 010 | 162 770 | 190 304 | |
| Banque Royale du Canada Sprott Inc. | 5 300 | 47 893 | 50 615 | |
| | 1 150 | 224 620 | 258 612 | |
| | 800 | 107 309 | 158 816 | |
| | | 631 135 | 761 397 | 3,6 % |
| Produits industriels | | | | |
| Black Diamond Group Ltd. | 5 800 | 59 973 | 92 510 | |
| Dexterra Group Inc. | 8 700 | 72 429 | 105 618 | |
| Exchange Income Corp. | 1 300 | 76 535 | 135 707 | |
| Information Services Corp., cat. A | 2 200 | 68 856 | 99 770 | |
| MDA Space Ltd. | 4 900 | 165 077 | 172 676 | |
| Mullen Group Ltd. | 4 400 | 61 078 | 75 152 | |
| Pollard Banknote Ltd. | 3 300 | 64 535 | 59 730 | |
| | | 568 483 | 741 163 | 3,5 % |
| Technologies de l'information | | | | |
| Celestica Inc. | 600 | 218 331 | 235 452 | |
| | | 218 331 | 235 452 | 1,1 % |
| Matières | | | | |
| Alamos Gold Inc., cat. A | 1 900 | 63 817 | 117 591 | |
| IAMGOLD Corp. | 5 500 | 136 613 | 143 880 | |
| Itafos Inc. | 38 700 | 105 761 | 142 029 | |
| | | 306 191 | 403 500 | 1,9 % |
| Immobilier | | | | |
| CT REIT | 4 600 | 72 142 | 76 084 | |
| FirstService Corp. | 160 | 37 839 | 30 963 | |
| FPI Granite | 900 | 66 217 | 73 620 | |
| Primaris REIT, série A | 3 500 | 51 780 | 60 375 | |
| | | 227 978 | 241 042 | 1,2 % |
| Services publics | | | | |
| AltaGas Ltd. | 1 400 | 67 531 | 67 550 | |
| | | 67 531 | 67 550 | 0,3 % |
| TOTAL – ACTIONS CANADIENNES | | 2 923 613 | 3 568 034 | 16,9 % |

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Inventaire du portefeuille (suite)
(non audité)

Au 31 mars 2026

(en dollars canadiens)

| Description | Nombre d'actions | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| FNB CANADIENS D'OBLIGATIONS | | | | |
| Fonds négociés en bourse | | | | |
| FINB BMO obligations de sociétés à court terme | 44 900 | 631 594 | 625 008 | |
| Fonds iShares DEX HYBrid Bond Index | 34 300 | 685 512 | 678 454 | |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | 3 900 | 373 326 | 371 826 | |
| | | <u>1 690 432</u> | <u>1 675 288</u> | <u>7,9 %</u> |
| TOTAL – FNB CANADIENS D'OBLIGATIONS | | 1 690 432 | 1 675 288 | 7,9 % |
| FNB CANADIENS D' ACTIONS | | | | |
| Fonds négociés en bourse | | | | |
| FINB BMO Moyenne industrielle Dow Jones couverte en dollars canadiens | 21 300 | 1 418 963 | 1 488 018 | |
| FINB iShares Core S&P/TSX Capped Composite | 4 100 | 150 110 | 214 184 | |
| FINB Actions internationales Mackenzie | 7 900 | 191 580 | 215 749 | |
| FINB Actions internationales Mackenzie | 9 500 | 1 347 983 | 1 407 710 | |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | 5 700 | 1 398 442 | 1 493 115 | |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | 6 100 | 1 227 120 | 1 287 588 | |
| FINB mondial à facteur momentum Vanguard | 24 900 | 1 832 918 | 2 044 539 | |
| | | <u>7 567 116</u> | <u>8 150 903</u> | <u>38,5 %</u> |
| TOTAL – FNB CANADIENS D' ACTIONS | | 7 567 116 | 8 150 903 | 38,5 % |
| FNB AMÉRICAINS D' ACTIONS | | | | |
| Fonds négociés en bourse | | | | |
| FINB iShares NASDAQ 100 (\$ CA, couvert) | 25 300 | 1 330 007 | 1 473 978 | |
| | | <u>1 330 007</u> | <u>1 473 978</u> | <u>7,0 %</u> |
| TOTAL – FNB AMÉRICAINS D' ACTIONS | | 1 330 007 | 1 473 978 | 7,0 % |
| TOTAL – FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE | | 10 587 555 | 11 300 169 | 53,4 % |

| Description | Nombre d'actions | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût moyen | | (2 864) | | |
| TOTAL DES PLACEMENTS | | 16 220 782 | 17 796 146 | 84,1 % |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 3 368 273 | 15,9 % |
| TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | | 21 164 419 | 100,0 % |

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

1. Entité présentant l'information financière

Le Portefeuille équilibré d'actions mondiales NCM (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de l'Alberta aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 27 août 2018 et modifiée le 21 mai 2024. Le principal établissement du Fonds est situé à l'adresse suivante : Dome Tower, 333 – 7th Avenue S.W., bureau 1800, Calgary (Alberta) T2P 2Z1. Le 21 mai 2024, le Portefeuille de croissance et de revenu NCM a été renommé Portefeuille équilibré d'actions mondiales NCM.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part représente un droit de propriété égal sur l'actif net du Fonds. Cependant, la valeur d'une part de fiducie d'une catégorie peut différer de la valeur d'une part de fiducie d'une autre catégorie, selon la valeur liquidative de la catégorie en question.

NCM Asset Management Ltd. est le gestionnaire de fonds de placement et le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire »). Compagnie Trust CIBC Mellon (« CIBC Mellon ») est le dépositaire (le « dépositaire ») du Fonds.

Le Fonds (dans le présent contexte, le « Fonds de fonds ») peut investir dans des titres d'autres fonds faisant partie de la Gamme de Fonds NCM (dans le présent contexte, chacun des fonds est un fonds sous-jacent).

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS ») telles que les publie l'International Accounting Standards Board. Les informations significatives sur les méthodes comptables du Fonds aux termes des IFRS sont présentées à la note 3. Ces méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées.

Les présents états financiers intermédiaires ont aussi été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers du Fonds ont été approuvés le 28 mai 2026 par le conseil d'administration du gestionnaire, qui en a aussi autorisé la publication.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des placements et des dérivés, qui sont évalués à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Sauf indication contraire, les montants figurant dans les états financiers sont libellés dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, soit le dollar canadien, et sont arrondis au dollar près.

d) Recours à des jugements et à des estimations

Les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés à l'égard des actifs, des passifs, des produits, des charges, des profits et des pertes de la période de présentation de l'information financière. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses qui les sous-tendent sont régulièrement passées en revue. Les changements apportés aux estimations sont comptabilisés de manière prospective. Les renseignements sur les incertitudes liées à l'estimation à la date de présentation de l'information qui pourraient entraîner un rajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours du prochain exercice ont trait à la détermination de la juste valeur des placements.

3. Principales méthodes comptables

Sauf indication contraire, le Fonds a suivi de manière systématique les méthodes comptables exposées ci-dessous pour toutes les périodes présentées dans les états financiers.

a) Actifs financiers et passifs financiers

i) Classement

Le Fonds applique la norme IFRS 9, *Instruments financiers*. En vertu de la norme, les actifs doivent être initialement comptabilisés à la juste valeur, puis ultérieurement évalués au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées au résultat net ou à la juste valeur

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Actifs financiers et passifs financiers (suite)

i) Classement (suite)

par le biais des autres éléments du résultat global (la « JVBAERG »), selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers ou les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

L'évaluation et la décision touchant l'approche de modèle économique utilisée constituent un jugement comptable.

En vertu de la norme IFRS 9, les instruments dérivés sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVBRN »).

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers dans les catégories qui suivent.

Actifs financiers à la JVBRN :

- Tous les placements, y compris les dérivés.

Actifs financiers au coût amorti :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie et sommes à recevoir.

Passifs financiers au coût amorti :

- Tous les passifs autres que les parts rachetables au gré du porteur.

Au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds comptabilise tous les actifs financiers et les passifs financiers à la JVBRN, parce qu'il gère les titres sous-jacents en fonction de leur juste valeur, conformément à sa stratégie de placement bien établie. L'information de gestion et les mesures de rendement relatives à ces titres et le Fonds dans son ensemble sont aussi établies en fonction de leur juste valeur. Le gestionnaire reçoit également des frais de gestion qui sont fondés sur la juste valeur globale du Fonds.

ii) Comptabilisation et évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVBRN sont initialement comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire la date à

laquelle le Fonds concerné devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVBRN sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les coûts d'opérations étant comptabilisés en résultat net. Les actifs financiers et les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la JVBRN sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts d'opérations directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

iii) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés uniquement lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lors du transfert de l'actif financier et de la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif à une autre entité. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers si, et seulement si, les obligations du Fonds sont annulées ou arrivent à expiration.

iv) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal du Fonds ou, à défaut, sur le plus avantageux des marchés auxquels le Fonds a accès à cette date. La juste valeur d'un passif représente le risque de non-exécution qui y est rattaché.

Le Fonds évalue la juste valeur d'un instrument à l'aide des cours sur un marché actif pour cet instrument, lorsque de tels cours sont disponibles.

Un marché est considéré comme « actif » si des transactions visant l'actif ou le passif concerné ont lieu selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix.

Le Fonds évalue les instruments cotés sur un marché actif en fonction du cours de clôture.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Actifs financiers et passifs financiers (suite)

iv) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les titres pour lesquels il n'y a pas de cours du marché sont évalués initialement au montant payé pour leur acquisition. Après le placement initial, le Fonds emploie des techniques d'estimation pour déterminer la valeur de ces titres : données de marchés observables, flux de trésorerie actualisés et modèles internes comparant les placements à un groupe d'instruments semblables.

La juste valeur des placements dans des parts soumises à des restrictions est établie à l'aide d'un modèle économique qui tient compte de divers facteurs comme le taux d'intérêt sans risque, la volatilité, la valeur marchande et la durée des restrictions.

La juste valeur des placements dans des obligations, des titres adossés à des créances mobilières et des prêts garantis correspond à un prix se situant entre le dernier cours acheteur et le dernier cours vendeur fournis par un service d'établissement des prix indépendant, selon le fournisseur de services retenu.

Il n'y a pas de différence entre la juste valeur à des fins d'établissement des prix et la juste valeur à des fins comptables.

v) Évaluation au coût amorti

Le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier correspond au montant auquel est évalué l'actif financier ou le passif financier lors de sa comptabilisation, diminué des remboursements de capital (le cas échéant), majoré ou diminué de l'amortissement cumulé, calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre le montant initialement comptabilisé et le montant à l'échéance (le cas échéant), et diminué de toute réduction pour dépréciation (le cas échéant).

vi) Instruments particuliers

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts auprès de banques et les

actifs financiers très liquides dont l'échéance est à trois mois ou moins de la date d'acquisition et qui sont assujettis à un risque négligeable de variation de leur juste valeur. Le Fonds s'en sert pour la gestion de ses engagements à court terme autres que les garanties en trésorerie données à l'égard des dérivés et des opérations d'emprunt de titres.

Parts rachetables au gré du porteur

Le Fonds classe les instruments financiers émis à titre de passifs financiers ou d'instruments de capitaux propres, selon la substance des dispositions contractuelles de ces instruments. Le Fonds est doté de plusieurs catégories de parts rachetables au gré du porteur dont les caractéristiques ne sont pas identiques et qui, par conséquent, ne sont pas admissibles en tant qu'instruments de capitaux propres aux termes d'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. Les parts rachetables au gré du porteur, qui sont classées en tant que passifs financiers et évaluées à leur prix de rachat, confèrent à leur porteur le droit d'en exiger le rachat en trésorerie, sous réserve d'une liquidité suffisante, à un prix unitaire établi conformément aux politiques d'évaluation du Fonds à chaque date de rachat. Les parts représentent le droit résiduel dans le Fonds.

b) Intérêts aux fins de distribution

Les intérêts aux fins de distribution figurant dans les états du résultat global représentent les intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés en résultat net selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

c) Revenus de dividende

Les revenus de dividendes sont comptabilisés en résultat net à la date à laquelle le droit de percevoir le paiement est établi. Il s'agit généralement de la date ex-dividende.

d) Distributions aux porteurs de parts rachetables

Toute distribution versée est proportionnelle au nombre de parts détenues par chacun des porteurs.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

3. Principales méthodes comptables (suite)

d) Distributions aux porteurs de parts rachetables (suite)

Les distributions par part correspondent au montant total des distributions divisé par le nombre de parts à la date de clôture des registres.

e) Profit net (perte nette) sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le profit net latent ou réalisé (la perte nette latente ou réalisée) sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net est calculé selon la méthode du coût moyen.

Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe.

f) Impôt sur le résultat

Au 31 mars 2026, le Fonds était une « fiducie de fonds commun de placement » au sens où l'entend la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et, par conséquent, la partie de son résultat imposable qui est versée ou attribuée aux porteurs de parts n'est pas imposée. Le Fonds verse une part suffisamment grande de son résultat net et du montant net de ses gains en capital réalisés pour ne pas devoir payer d'impôt. C'est pourquoi aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée dans les états financiers.

Toutefois, certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt dans leur pays d'origine. Les revenus qui font l'objet d'une telle imposition sont comptabilisés avant taxes et le montant retenu est comptabilisé à titre de charge d'impôt. Une charge au titre de la retenue d'impôt de 4 001 \$ (2 575 \$ au 31 mars 2025) a été engagée par le Fonds pour la période close le 31 mars 2026.

g) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est établi en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une série considérée par le nombre total de parts de cette série en circulation à la clôture de la période.

h) Conversion des monnaies étrangères

Les montants libellés en monnaies étrangères sont exprimés en dollars canadiens comme suit :

i) la juste valeur des placements, des sommes à payer ou à recevoir et des autres actifs et passifs – au taux de change à la clôture de la période;

ii) les acquisitions et les ventes de placements ainsi que les revenus de dividendes et d'intérêts – au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les écarts de change sont comptabilisés à titre de composante du profit net ou de la perte nette sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

i) Instruments financiers dérivés

Le Fonds peut recourir à des instruments financiers dérivés, conformément aux autres stratégies de placement du Fonds. Les instruments financiers dérivés sont évalués à la valeur de marché, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états du résultat global.

j) Normes comptables publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur

L'IFRS 18 a été publiée le 9 avril 2024, en remplacement de l'IAS 1 Présentation des états financiers et s'applique aux périodes de présentation de l'information annuelle commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après. La nouvelle norme comptable présente les principales nouvelles exigences suivantes :

- Les entités sont tenues de classer tous leurs revenus et charges dans cinq catégories dans l'état du résultat net, à savoir les catégories d'exploitation, de placement, de financement, d'activité abandonnée et d'impôt sur le revenu. Les entités sont également tenues de présenter un sous-total du bénéfice d'exploitation nouvellement défini. Le bénéfice net de l'entité ne changera pas en raison de l'application de l'IFRS 18.
- Les mesures de rendement définies par la direction sont présentées dans une seule note dans les états financiers.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

3. Principales méthodes comptables (suite)

j) Normes comptables publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur (suite)

- Des directives améliorées sont fournies sur la façon de regrouper les renseignements dans les états financiers.

De plus, toutes les entités sont tenues d'utiliser le sous-total du bénéfice d'exploitation comme point de départ pour le tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie d'exploitation selon la méthode indirecte.

Le gestionnaire évalue toujours l'incidence de la nouvelle norme comptable, en particulier en ce qui a trait à la structure de l'état du résultat global (perte) du Fonds, du tableau des flux de trésorerie et des renseignements supplémentaires requis pour les mesures de rendement définies par la direction. Le gestionnaire évalue également l'incidence du regroupement de l'information dans les états financiers, y compris pour les éléments actuellement inscrits comme « autre ».

Autres normes comptables

Les normes comptables nouvelles et modifiées suivantes ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers des Fonds.

- Absence de convertibilité (modifications apportées à l'IAS 21)
- Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers (modifications apportées à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7)

4. Évaluation de la juste valeur

a) Placements

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de marché. Le Fonds détermine la juste valeur de tous les autres instruments financiers à l'aide d'autres techniques d'évaluation.

La juste valeur des instruments financiers dont la négociation est peu active et dont le prix est peu transparent est moins objective et relève du jugement, à divers degrés selon leur liquidité, l'incertitude des

conditions de marché, les hypothèses formulées quant à leur prix et d'autres risques influant sur un instrument donné.

Une hiérarchie à trois niveaux, fondée sur les données d'entrée employées pour l'évaluation des placements du Fonds, encadre la présentation de la juste valeur. Cette hiérarchie des données d'entrée est exposée ci-dessous.

- Niveau 1 : données qui sont des cours (non ajustés) cotés sur un marché actif pour des instruments identiques.
- Niveau 2 : techniques d'évaluation dont le plus bas niveau de données qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur correspond aux données directement ou indirectement observables.
- Niveau 3 : techniques d'évaluation dont le plus bas niveau de données qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur correspond aux données directement ou indirectement observables.

Le changement de méthode d'évaluation peut entraîner le transfert d'un placement d'un niveau à un autre de la hiérarchie des justes valeurs. Le Fonds constate les transferts entre les niveaux à la clôture de la période de présentation de l'information au cours de laquelle le changement de méthode a eu lieu.

b) Hiérarchie des justes valeurs – Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux ci-après analysent les placements évalués à la juste valeur aux dates de présentation de l'information selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs auquel correspond leur évaluation. Les chiffres sont fondés sur les montants comptabilisés dans les états de la situation financière.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

4. Évaluation de la juste valeur (suite)

b) Hiérarchie des justes valeurs – Instruments financiers évalués à la juste valeur (suite)

| <i>(en dollars canadiens)</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------------------|------------|-----------|----------|------------|
| 31 mars 2026 | | | | |
| Titres de sociétés ouvertes | | | | |
| Actions | 3 568 034 | – | – | 3 568 034 |
| FNB – FNB | | | | |
| d'actions et d'obligations | 9 640 755 | 1 659 414 | – | 11 300 169 |
| Fonds communs de placement | – | 2 927 943 | – | 2 927 943 |
| Total des placements | 13 211 789 | 4 587 357 | – | 17 796 146 |

| <i>(en dollars canadiens)</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------------------|------------|-----------|----------|------------|
| 30 septembre 2025 | | | | |
| Titres de sociétés ouvertes | | | | |
| Actions | 4 368 634 | – | – | 4 368 634 |
| FNB – FNB | | | | |
| d'actions et d'obligations | 11 567 543 | 2 690 918 | – | 14 258 461 |
| Fonds communs de placement | – | 5 746 461 | – | 5 746 461 |
| Total des placements | 15 936 177 | 8 437 379 | – | 24 373 556 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les périodes closes le 31 mars 2026 et le 30 septembre 2025.

c) Instruments financiers non évalués à la juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des dividendes à recevoir, des intérêts à recevoir, des charges à payer ainsi que des autres sommes à recevoir et à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments.

5. Instruments financiers et risques connexes

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (ce dernier comprenant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix). Le programme de gestion globale des

risques du Fonds vise à maximiser les rendements compte tenu du niveau de risque auquel le Fonds est exposé ainsi qu'à réduire le plus possible les répercussions défavorables éventuelles des risques sur la performance financière du Fonds. Les perturbations du marché découlant d'actes de terrorisme, de guerres, de catastrophes naturelles et d'épidémies peuvent entraîner une plus grande volatilité des marchés et bouleverser les économies, les entreprises, les secteurs, les industries, les marchés, les devises, les taux d'intérêt et d'inflation, les notations de crédit et le comportement des investisseurs. Ces perturbations peuvent accroître les risques liés aux instruments financiers associés au Fonds et à ses investissements. Tous les placements entraînent un risque de perte de capital.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'honore pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des obligations et des dérivés, y compris celle des obligations et des dérivés des fonds sous-jacents, des fonds communs de placement et des FNB, représente l'exposition au risque de crédit en date du 31 mars 2026 et du 30 septembre 2025. Cela s'applique aussi à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie de même qu'aux sommes à recevoir, car leur règlement intervient à court terme.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les sommes à recevoir présentent un faible risque de dépréciation en raison de leur nature à court terme.

Le portefeuille du Fonds, y compris les fonds sous-jacents, les fonds communs de placement et les FNB, peut être composé en partie d'instruments notés de qualité inférieure à la catégorie investissement par des agences de notation reconnues mondialement ou d'instruments non notés. Ces titres représentent un risque important en raison de l'incertitude qui entoure la capacité de l'émetteur à payer les intérêts et à rembourser le capital conformément aux modalités contractuelles. Les instruments de créance dont la notation est faible et ceux qui ne sont pas notés offrent généralement un meilleur rendement courant que les titres dont la notation est supérieure, mais ils comportent habituellement un risque plus élevé.

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

5. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit (suite)

Au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025, le Fonds n'investissait pas dans des titres de créance.

Le risque de crédit découlant des transactions d'émission de parts et de vente d'actifs du portefeuille se rapporte aux transactions en attente de règlement; on l'appelle aussi « risque de non-règlement ».

Le risque de non-règlement est le risque de perte occasionnée par le non-respect par une entité de ses obligations contractuelles de livrer des sommes en trésorerie, des titres ou d'autres actifs. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme peu élevé en raison de la brièveté de la période de règlement en cause et de la qualité de crédit supérieure des courtiers retenus.

Pour la plupart des transactions, le Fonds atténue ce risque en procédant au règlement par l'intermédiaire d'un courtier, de façon que chaque échange ne soit réglé que lorsque les deux parties se sont acquittées de leurs obligations contractuelles de règlement. En outre, le droit juridique n'est transféré à la contrepartie que lorsque toutes les sommes relatives aux parts achetées ou aux actifs du portefeuille vendus ont été encaissées. Si l'une ou l'autre des contreparties ne respecte pas ses obligations, la transaction n'est pas effectuée.

Les actifs du Fonds sont détenus dans leur quasi-totalité par CIBC Mellon, le dépositaire. L'éventuelle faillite ou insolvabilité du dépositaire pourrait faire en sorte que les droits du Fonds relativement aux titres détenus par le dépositaire soient reportés à plus tard ou restreints. Le Fonds surveille ce risque en observant la qualité et la note de crédit du dépositaire ainsi que sa situation financière. Si la qualité du crédit ou la situation financière devaient se détériorer de manière importante, le gestionnaire de portefeuille confierait la garde de ses liquidités à une autre institution financière.

Le gestionnaire de portefeuille analyse la concentration du crédit en fonction de la contrepartie, du secteur et de l'emplacement géographique des actifs financiers détenus par le Fonds.

Mis à part les cas indiqués ci-dessus, il n'existait pas de concentration importante du risque de crédit lié aux contreparties au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025.

Risque de liquidité

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

Le Fonds et ses fonds sous-jacents sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables effectués en trésorerie. Les placements dans des sociétés à petite, moyenne ou micro capitalisation peuvent comporter des risques plus élevés que les placements dans de grandes sociétés bien établies, car les sociétés du premier groupe ont souvent des ressources financières plus limitées et leurs titres sont plus sensibles aux fluctuations des marchés, d'autant que ceux-ci sont plus restreints. De même, la liquidité de leurs titres est parfois limitée. Par conséquent, pour financer les rachats de parts, il est possible que les fonds sous-jacents doivent liquider leurs participations dans des sociétés de grande taille ou de taille moyenne, dont les titres sont plus liquides.

Dans la mesure où la liquidité est limitée, la capacité du Fonds à réaliser des profits ou à atténuer ses pertes peut être limitée aussi, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur liquidative du Fonds. De plus, les placements du fonds sous-jacent peuvent comprendre des instruments de participation non cotés en bourse, qui ne se négocient pas sur un marché organisé et peuvent être illiquides. Il se peut donc que le fonds sous-jacent ne soit pas en mesure de liquider rapidement certains de ses placements dans ces instruments et d'en obtenir un montant se rapprochant de leur juste valeur pour répondre à ses besoins de liquidités. Le Fonds estime qu'il détient des instruments de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisants pour assurer sa liquidité.

Le risque de liquidité du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille. La politique de rachat du Fonds autorise les rachats en tout temps au cours d'un mois donné.

Le Fonds est assujéti à des exigences réglementaires aux termes desquelles il ne peut pas acquérir un actif illiquide si, immédiatement après cette acquisition, plus de 10 % de l'actif net du Fonds, exprimé à la valeur marchande

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

5. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de liquidité (suite)

au moment de l'acquisition, se trouve constitué d'actifs illiquides.

Risque de marché

Le risque de marché englobe les pertes et les profits potentiels et se compose du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix. La stratégie du Fonds quant à la gestion du risque lié aux placements est gouvernée par l'objectif de placement du Fonds. Le Fonds est conçu pour offrir aux investisseurs une appréciation du capital à long terme et un certain revenu courant en investissant, directement ou indirectement par l'entremise de placements dans des fonds sous-jacents, dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe de partout dans le monde.

Le Fonds peut effectuer, dans une mesure limitée, des opérations de vente à découvert, de prêt de titres et de prise ou de mise en pension de titres. Il peut aussi investir dans des instruments dérivés (contrats à terme, options d'achat, options de vente) et dans des FNB Horizons BetaPro. Ces opérations seront utilisées pour atteindre les objectifs de placement globaux du Fonds et bonifier son rendement.

Aucune modification significative ne peut être apportée aux objectifs, aux politiques ou aux restrictions du Fonds en matière de placement sans l'approbation de la majorité des voix exprimées lors d'une assemblée dûment convoquée à cette fin.

Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille conformément aux politiques et procédures définies.

L'inventaire du portefeuille au 31 mars 2026 présente le détail du portefeuille du Fonds.

a) Risque de change

Le Fonds peut investir dans des instruments financiers et effectuer des transactions libellées dans des monnaies autres que le dollar canadien. En outre, certains des fonds sous-jacents, des fonds communs de placement et des FNB détiennent des placements en monnaies étrangères. Par conséquent, le Fonds est

exposé au risque de fluctuation du taux de change entre le dollar canadien et ces autres monnaies.

À la date de présentation de l'information financière, le Fonds détenait 0,1 % (3,6 % au 30 septembre 2025) de sa valeur liquidative en dollars américains.

Analyse de sensibilité

Au 31 mars 2026, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à toutes les monnaies, toutes les autres variables étant par ailleurs maintenues constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué de 132 \$ (8 753 \$ au 30 septembre 2025). En pratique, les résultats réels de négociation pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. Une variation des taux d'intérêt généraux représente un important facteur du prix d'un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe. Les titres à revenu fixe tels que les obligations versent des intérêts fondés sur les taux d'intérêt établis au moment de l'émission de l'obligation.

Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les prix des obligations de sociétés à rendement élevé varient en fonction du profil de crédit, de la liquidité et des variables fondamentales de leur émetteur, des variations des taux d'intérêt sous-jacents, ainsi que des entrées et des sorties de fonds du marché des rendements élevés.

Le Fonds ne détenait pas directement d'obligations au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025.

c) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur ou par d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

5. Instruments financiers et risques connexes (suite)

c) Autre risque de prix (suite)

instruments négociés sur le marché. Tous les titres présentent un risque de perte de capital.

Toutefois, le Fonds est en outre exposé à certains risques inhérents aux positions vendeur qu'il détient, le cas échéant. Le coût final revenant au Fonds pour l'acquisition des titres sous-jacents peut surpasser le passif correspondant figurant dans les états financiers.

C'est en diversifiant les portefeuilles de titres que le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère le risque de prix. Le prix d'un titre varie en fonction des développements entourant la société qui en est l'émetteur ainsi que de l'évolution de la conjoncture économique et financière des pays où l'émetteur est situé, exerce ses activités ou est inscrit en bourse. En outre, certains titres ne sont pas cotés sur une bourse visée par règlement; il est donc possible qu'aucun marché liquide n'existe pour leur revente.

Le gestionnaire de portefeuille surveille ces conditions quotidiennement et prendra les décisions concernant les portefeuilles en fonction de sa connaissance de la conjoncture du marché de façon à diversifier les portefeuilles de placements en conséquence. Le risque de prix découlant des instruments financiers est égal à la juste valeur de ceux-ci.

Analyse de sensibilité

La direction estime qu'une augmentation ou une diminution de 1 % des indices des fonds sous-jacents et de l'indice mixte, composé à 5 % de l'indice S&P des bons du Trésor canadien à 3 mois, à 27,5 % de l'indice de rendement brut Morningstar Canada Core Bond, à 22,5 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 31,5 % de l'indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en \$ US) et à 13,5 % de l'indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en euros), pour les titres restants faisant partie du portefeuille indiqués ci-après au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025 aurait eu pour effet d'augmenter ou de diminuer l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'environ les montants suivants :

| (en dollars canadiens) | Indice de rendement total | Variation de l'actif net (\$) | |
|---|--|-------------------------------|---------|
| | | 2026 | 2025 |
| Fonds sous-jacents | | | |
| | 40 % indice de rendement total S&P/TSX 60 | | |
| | 30 % indice de rendement total S&P 500 (en \$ CA) | | |
| | 30 % indice de rendement net Morningstar Developed Markets ex-North America Target Market Exposure (en \$ CA) | | |
| Fonds mondial de dividendes Plus Kipling | Indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en \$ CA) | – | 13 208 |
| Fonds de croissance mondiale Plus Kipling | Indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en \$ CA) | – | 13 693 |
| Fonds canadien de base NCM | Indice composé S&P/TSX (rendement total) | 173 | 164 |
| | 70 % indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en \$ US) et 30 % indice de rendement net Morningstar Developed Markets Target Market Exposure (en euros) | | |
| Fonds mondial de base NCM | Exposure (en euros) | 231 | 1 241 |
| Total des fonds sous-jacents | | 404 | 28 306 |
| Total des fonds communs de placement, autres que les fonds sous-jacents | | 28 875 | 29 159 |
| Total des actions | | 35 680 | 43 686 |
| Total des FNB | | 113 002 | 142 585 |
| Total | | 177 961 | 243 736 |

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

5. Instruments financiers et risques connexes (suite)

c) Autre risque de prix (suite)

Analyse de sensibilité (suite)

En pratique, les résultats réels de négociation pourraient différer de cette estimation, et l'écart pourrait être significatif. Les actifs financiers du Fonds exposés à l'autre risque de prix étaient concentrés dans les secteurs suivants au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025 (en pourcentage du montant total des placements) :

| Actions | 2026 | 2025 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Énergie | 3,5 % | 2,7 % |
| Matières | 2,3 % | 2,3 % |
| Produits industriels | 4,2 % | 3,9 % |
| Consommation discrétionnaire | 0,9 % | – |
| Consommation de base | 1,2 % | 2,5 % |
| Services financiers | 4,4 % | 3,7 % |
| Technologies de l'information | 1,3 % | 0,7 % |
| Services de communication | 0,7 % | 0,5 % |
| Services publics | 0,4 % | – |
| Immobilier | 1,3 % | 1,6 % |
| Fonds négociés en bourse | 63,5 % | 58,5 % |
| Fonds communs de placement | 16,3 % | 23,6 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % |

6. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Parts rachetables au gré du porteur

Le capital autorisé du Fonds est composé d'un nombre illimité de parts pouvant être émises en séries. Le Fonds offre actuellement six séries de parts : parts des séries A, F, M, O, T6 et F6. Les séries sont de rang égal en ce qui concerne les distributions et les remboursements de capital en cas de liquidation ou de dissolution, en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Chaque série acquitte ses propres frais et charges. Les frais généraux qui ne sont pas propres à une série sont répartis proportionnellement en fonction du nombre moyen pondéré de parts de chaque série pour l'exercice. Les parts de la série A et de la série T6 sont assorties de frais prélevés à l'acquisition. L'investisseur devra verser au courtier une commission allant de 0 % à 5 % et payer des frais de rachat de 2 % s'il demande le rachat de ses parts dans les 30 jours suivant leur acquisition.

Les actions de la série F sont vendues aux acheteurs inscrits à un programme de services contre rémunération ou à un programme intégré auprès de leur courtier. Des frais de rachat de 2 % sont imputés si le rachat des parts de la série F est demandé dans les 30 jours suivant leur acquisition. Les parts de la série F6 sont vendues sans commission, pourvu que l'acheteur soit inscrit à un programme de services contre rémunération ou à un programme intégré auprès du courtier. Des frais de rachat de 2 % sont imputés si le rachat des parts de la série F6 est demandé dans les 30 jours suivant leur acquisition.

Les parts de la série M ne peuvent pas être achetées par le public.

Les achats de parts de la série O ne font pas l'objet de frais ou de commission. La série O est uniquement offerte aux fonds NCM, à d'autres fonds et comptes gérés ou conseillés par le gestionnaire ou un membre de son groupe et aux investisseurs qui participent à un portefeuille modèle, ou si votre courtier a conclu une entente visant des titres de série O avec le gestionnaire.

Les parts peuvent être rachetées quotidiennement à la valeur liquidative par part de leur série respective.

Les émissions et les rachats entre les séries qui n'ont pas nécessité de liquidités ont totalisé 85 292 \$ pour le semestre clos le 31 mars 2026 (0 \$ en 2025).

L'évolution du nombre de parts rachetables s'analyse comme suit pour les périodes closes les 31 mars 2026 et 2025 :

| Série A | 2026 | 2025 |
|--|----------|----------|
| Solde à l'ouverture | 263 393 | 322 888 |
| Titres émis au réinvestissement de distributions | 19 659 | 11 873 |
| Titres émis contre trésorerie | 4 308 | 2 699 |
| Titres rachetés contre trésorerie | (21 635) | (34 355) |
| Solde au 31 mars | 265 725 | 303 105 |

| Série F | 2026 | 2025 |
|--|----------|---------|
| Solde à l'ouverture | 261 050 | 275 262 |
| Titres émis au réinvestissement de distributions | 15 009 | 7 757 |
| Titres émis contre trésorerie | 1 982 | 1 281 |
| Titres rachetés contre trésorerie | (17 678) | (5 031) |
| Solde au 31 mars | 260 363 | 279 269 |

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

6. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Parts rachetables au gré du porteur (suite)

| Série T6 | 2026 | 2025 |
|---------------------|-------|-------|
| Solde à l'ouverture | 1 911 | 1 911 |
| Solde au 31 mars | 1 911 | 1 911 |

| Série F6 | 2026 | 2025 |
|-----------------------------------|--------|---------|
| Solde à l'ouverture | 38 745 | 42 278 |
| Titres rachetés contre trésorerie | (620) | (1 415) |
| Solde au 31 mars | 38 125 | 40 863 |

| Série M | 2026 | 2025 |
|--|------|---------|
| Solde à l'ouverture | 899 | 165 686 |
| Titres émis au réinvestissement de distributions | 65 | 6 718 |
| Titres émis contre trésorerie | – | 34 083 |
| Titres rachetés contre trésorerie | (72) | (9 453) |
| Solde au 31 mars | 892 | 197 034 |

| Série O | 2026 | 2025 |
|--|----------|------|
| Solde à l'ouverture | 179 229 | – |
| Titres émis au réinvestissement de distributions | 10 953 | – |
| Titres émis contre trésorerie | 10 146 | – |
| Titres rachetés contre trésorerie | (87 019) | – |
| Solde au 31 mars | 113 309 | – |

7. Parties liées, frais de gestion, charges et principaux contrats

a) Frais du gestionnaire et autres frais de gestion

La série A et la série T6 ont versé au gestionnaire des frais de gestion annuels correspondant à 1,85 % de la valeur liquidative des séries. La série F et la série F6 ont versé au gestionnaire des frais de gestion annuels correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative des séries. Les frais de gestion sont calculés et payés mensuellement. Les parts de la série M ne peuvent pas être achetées par le public. Le gestionnaire et les membres de son groupe offrent des services de gestion de patrimoine, y compris des comptes gérés à honoraires de Cumberland Private Wealth Management Inc., et les parts de série M sont uniquement offertes aux fins de placement par l'intermédiaire de ces comptes. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série M. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série O.

Les charges à payer au 31 mars 2026 comprennent une somme de 19 072 \$ (19 526 \$ au 30 septembre 2025) relativement à ces frais.

b) Charges

Tous les frais et toutes les charges relatifs à l'administration et à l'exploitation du Fonds, à savoir les frais de tenue de registres et de communications, les droits de garde, les frais juridiques et droits de dépôt, les honoraires d'audit, les taxes applicables et les frais bancaires, sont payés par le Fonds. Le gestionnaire de portefeuille a facturé aux Fonds des services d'administration : les charges à payer au 31 mars 2026 comprennent une somme de 455 \$ (1 475 \$ au 30 septembre 2025) relativement à ces frais.

c) Recouvrement de charges d'exploitation

Le gestionnaire a convenu d'absorber certaines charges liées à certains Fonds. Ces absorptions peuvent être annulées en tout temps sans préavis. Le montant à recevoir du gestionnaire au 31 mars 2026 inclut une somme de néant (néant au 30 septembre 2025) relativement à ces frais.

8. Liens avec des entités structurées non consolidées

Le Fonds détient des intérêts dans des entités structurées qu'il ne consolide pas. L'objectif de ces placements consiste à gérer les actifs au nom d'investisseurs tiers et, pour le gestionnaire de placements, d'en tirer un revenu sous forme de frais. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts à des investisseurs.

Le tableau ci-dessous présente les intérêts détenus par le Fonds dans des entités structurées non consolidées. Le risque de perte se limite à la valeur comptable des actifs financiers détenus.

| | Total de l'actif net des fonds | Valeur comptable incluse dans les placements |
|----------------------------|--------------------------------|--|
| (en dollars canadiens) | | |
| 31 mars 2026 | | |
| NCM Core Portfolios Ltd. | | |
| Fonds canadien de base NCM | 28 353 840 \$ | 17 343 \$ |
| Fonds mondial de base NCM | 23 295 430 \$ | 23 064 \$ |
| Total | 51 649 270 \$ | 40 407 \$ |

PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ D' ACTIONS MONDIALES NCM

Notes aux états financiers intermédiaires
(non auditées)

Semestres clos les 31 mars 2026 et 2025

8. Liens avec des entités structurées non consolidées (suite)

| | Total de l'actif net des fonds | Valeur comptable incluse dans les placements |
|---|--------------------------------|--|
| (en dollars canadiens) | | |
| 30 septembre 2025 | | |
| NCM Core Portfolios Ltd. | | |
| Fonds canadien de base NCM | 22 240 797 \$ | 16 433 \$ |
| Fonds mondial de base NCM | 30 095 934 \$ | 124 057 \$ |
| Fonds Kipling | | |
| Fonds mondial de dividendes Plus Kipling | 158 743 810 \$ | 1 320 811 \$ |
| Fonds de croissance mondiale Plus Kipling | 196 226 519 \$ | 1 369 336 \$ |
| Total | 407 307 060 \$ | 2 830 637 \$ |

Au cours des périodes closes le 31 mars 2026 et le 30 septembre 2025, le Fonds n'a fourni aucun soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'avait pas l'intention de leur fournir un tel soutien ni quelque autre soutien que ce soit.

Le Fonds peut racheter quotidiennement des parts des fonds de placement ci-dessus à la valeur liquidative par part de leur série respective.

9. Commissions de courtage sur les opérations sur titres

Le Fonds a payé des commissions de courtage totalisant 4 663 \$ pour les périodes closes les 31 mars 2026 et 2025 (3 579 \$ au 31 mars 2025) à l'égard des opérations de portefeuille de la période, qui ont été comptabilisées dans les coûts d'opérations dans les états du résultat global.

10. Événement subséquent

Changement d'objectif de placement et changement de nom

Le 15 mai 2026, les porteurs de titres ont approuvé un changement d'objectif de placement pour le Fonds. Ce changement est immédiatement entré en vigueur à la date de transfert de l'actif (décrit ci-dessous), soit le 22 mai 2026. Conformément à ses nouveaux objectifs de placement, le Fonds vise à procurer aux investisseurs une appréciation du capital à long terme et un certain revenu courant en investissant, directement ou indirectement par l'entremise de placements dans des fonds sous-jacents,

des FNB, des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe de partout dans le monde.

En raison de ses nouveaux objectifs de placement, le Fonds a été renommé Fonds de retraite équilibré mondial NCM.

Transfert de l'actif

Le 22 mai 2026, le Portefeuille équilibré de revenu mondial NCM a transféré tous ses actifs nets au Portefeuille équilibré d'actions mondiales NCM en échange de parts. Par conséquent, à cette date, 118 398 parts de série A ont été émises pour une valeur liquidative de 3 644 909 \$, 90 380 parts de série F ont été émises pour une valeur liquidative de 3 020 113 \$, 2 090 parts de série T6 ont été émises pour une valeur liquidative de 55 143 \$, 14 779 parts de série F6 ont été émises pour une valeur liquidative de 416 779 \$ et 15 461 parts de série M ont été émises pour une valeur liquidative de 548 635 \$. Les actifs transférés se détaillent comme suit :

| (en dollars canadiens) | 22 mai 2026 |
|---|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 449 604 |
| Autres sommes à recevoir | 49 331 |
| Placements à la juste valeur | 6 186 644 |
| Valeur des actifs reçus et des parts de fonds commun de placement émises | 7 685 579 |

CETTE PAGE A ÉTÉ INTENTIONNELLEMENT LAISSÉE EN BLANC.



333 7 Avenue S.O., bureau 1800 Calgary (Alberta) T2P 2Z1
(877) 431-1407 | ncminvestments.com