

**États financiers intermédiaires (non audité)**  
Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander



**LES AUDITEURS DU FONDS N'ONT PAS AUDITÉ CES ÉTATS FINANCIERS.**

Lysander Funds Limited, gestionnaire du Fonds, nomme un auditeur indépendant pour l'audit des états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières, si l'auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires du Fonds, il doit en faire état dans un avis accompagnant les états financiers. Le prochain rapport sur le Fonds contiendra l'information financière annuelle audité au 31 décembre 2025.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

États financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

## Table des matières

---

- 3 États de la situation financière
- 3 États du résultat global
- 4 États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
- 5 Tableaux des flux de trésorerie
- 5 Annexe du portefeuille
- 8 Notes annexes

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

## États intermédiaires de la situation financière (non audité)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	87 497 924 \$	74 503 792 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 602 720	4 092 854
Souscriptions à recevoir	8 300	11 500
Dividendes à recevoir	79 776	69 262
Intérêts courus	517 234	268 564
Remboursements à recevoir	1 769	1 061
<b>Total de l'actif</b>	<b>90 707 723 \$</b>	<b>78 947 033 \$</b>
<b>Passif</b>		
Rachats à payer	600 \$	20 500 \$
Charges à payer	83 579	83 334
<b>Total du passif</b>	<b>84 179 \$</b>	<b>103 834 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>90 623 544 \$</b>	<b>78 843 199 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	14 450 785 \$	12 251 057 \$
Série F	76 172 759	66 592 142
<b>Total de l'actif net</b>	<b>90 623 544 \$</b>	<b>78 843 199 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Série A	1 554 980	1 338 140
Série F	7 995 283	7 110 955
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	9,29 \$	9,16 \$
Série F	9,53	9,36
*Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût	83 653 067 \$	69 458 995 \$

## États intermédiaires du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Produits</b>		
Intérêts aux fins de distribution	1 151 609 \$	439 001 \$
Revenu de dividendes	1 091 348	1 623 879
Autres revenus	22 569	21 137
Profit réalisé et latent (perte réalisée et latente) sur les placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements vendus	2 996 213	2 185 273
Profit net (perte nette) de change réalisé	(67 070)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	795	17
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 109 680)	5 989 978
<b>Total du bénéfice (de la perte) d'exploitation</b>	<b>4 085 784 \$</b>	<b>10 259 285 \$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	388 561 \$	355 132 \$
Coûts de transaction	90 260	110 526
Frais d'administration du Fonds	15 257	14 223
Frais de dépôt	12 141	17 782
Frais de garde	5 070	4 955
Honoraires d'audit	2 771	1 844
Frais bancaires	2 344	553
Charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts	1 894	1 958
Frais juridiques	238	211
Droits réglementaires	218	253
Frais liés au comité d'examen indépendant	133	154
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>518 887 \$</b>	<b>507 591 \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>3 566 897 \$</b>	<b>9 751 694 \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	533 888 \$	1 527 543 \$
Série F	3 033 009	8 224 151
<b>Variation du total de l'actif net</b>	<b>3 566 897 \$</b>	<b>9 751 694 \$</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part</b>		
Série A	0,37 \$	1,10 \$
Série F	0,41	1,09

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

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

### Toutes les séries

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	78 843 199 \$	62 691 986 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 566 897	9 751 694
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(2 073 123) \$	(1 939 814) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(22 569)	(21 137)
<b>Total des distributions</b>	<b>(2 095 692) \$</b>	<b>(1 960 951) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	2 617 514 \$	497 360 \$
Série F	10 063 343	22 219 648
<b>Produit total</b>	<b>12 680 857 \$</b>	<b>22 717 008 \$</b>
Cost of units redeemed		
Série A	(891 633) \$	(854 761) \$
Série F	(2 755 901)	(10 230 342)
<b>Coût total</b>	<b>(3 647 534) \$</b>	<b>(11 085 103) \$</b>
Reinvested distributions		
Série A	266 959 \$	218 262 \$
Série F	1 008 858	1 196 039
<b>Total des réinvestissements</b>	<b>1 275 817 \$</b>	<b>1 414 301 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 780 345 \$	20 836 949 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>90 623 544 \$</b>	<b>83 528 935 \$</b>

### Série A

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	12 251 057 \$	11 093 819 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	533 888	1 527 543
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(325 658) \$	(282 562) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(1 342)	(1 408)
<b>Total des distributions</b>	<b>(327 000) \$</b>	<b>(283 970) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 617 514 \$	497 360 \$
Coût des parts rachetées	(891 633)	(854 761)
Distributions réinvesties	266 959	218 262
<b>Total des opérations sur les parts rachetables</b>	<b>1 992 840 \$</b>	<b>(139 139) \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 199 728 \$	1 104 434 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>14 450 785 \$</b>	<b>12 198 253 \$</b>

### Série F

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	66 592 142 \$	51 598 167 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 033 009	8 224 151
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À partir du revenu de placement net	(1 747 465) \$	(1 657 252) \$
À partir des produits tirés de la remise sur les frais de gestion	(21 227)	(19 729)
<b>Total des distributions</b>	<b>(1 768 692) \$</b>	<b>(1 676 981) \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 063 343 \$	22 219 648 \$
Coût des parts rachetées	(2 755 901)	(10 230 342)
Distributions réinvesties	1 008 858	1 196 039
<b>Total des opérations sur les parts rachetables</b>	<b>8 316 300 \$</b>	<b>13 185 345 \$</b>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 580 617 \$	19 732 515 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin</b>	<b>76 172 759 \$</b>	<b>71 330 682 \$</b>

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

## Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	3 566 897 \$	9 751 694 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(46)	(4)
Perte nette réalisée (profit net réalisé) sur les placements vendus	(2 996 213)	(2 185 273)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 199 940	(5 879 452)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des devises	(795)	(17)
Achat de placements	(69 462 533)	(44 014 071)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	58 264 674	33 334 143
Intérêts à recevoir	-	(192 692)
Dividendes à recevoir	(10 514)	41 700
Remboursements à recevoir	(708)	(1 062)
Charges à payer	245	12 073
Montant à recevoir des courtiers en placement	-	103 289
Intérêts courus	(248 670)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(9 687 723) \$</b>	<b>(9 029 672) \$</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(819 875) \$	(431 795) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	12 684 057	22 708 197
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 667 434)	(11 113 563)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>8 196 748 \$</b>	<b>11 162 839 \$</b>
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	841 \$	21 \$
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(1 490 975)	2 133 167
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	4 092 854	411 486
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (dette bancaire), à la fin</b>	<b>2 602 720 \$</b>	<b>2 544 674 \$</b>
<b>Informations supplémentaires</b>		
Intérêts reçus	902 939 \$	246 309 \$
Dividendes reçus	1 080 834	1 665 579
Intérêts versés	2 344	553

## Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Titres à revenu fixe canadiens (15,9 %)</b>			
4 180 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (cat. 1 supplémentaires), 7,023 %, 27 juin 2027/27 juillet 2082	4 336 550 \$	4 349 884 \$
1 560 000	Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	1 417 600	1 445 787
1 560 000	Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	1 410 952	1 437 175
2 800 000	Bons du Trésor du Canada, 27 août 2025	2 780 568	2 780 568
1 120 000	Banque CIBC, 1 000 \$, actions privilégiées	1 126 275	1 131 405
1 760 000	iA Groupe financier, F/F, 6,435 % / 30, 31 décembre 2024	1 771 050	1 777 590
1 440 000	RY, 6,698 %, perpétuelles	1 444 787	1 478 066
<b>Total</b>		<b>14 287 782 \$</b>	<b>14 400 475 \$</b>
<b>Actions privilégiées (80,7 %)</b>			
7 264	AltaGas Ltd., actions privilégiées, série A	160 952 \$	164 748 \$
4 125 000	Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles, série 52	4 224 828	4 334 969
18 200	BCE Inc. (BCE.PR.F)	350 142	357 448
3 980 000	Banque BMO, actions privilégiées, 7,373 %, série 50	4 100 983	4 184 213
200 000	FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 271 172	2 308 000
10 500	Brookfield Asset Management, actions privilégiées, série 30	240 867	242 970
8 310	Brookfield Asset Management, actions privilégiées, série 44	211 121	209 246
26 000	Brookfield Asset Management, actions privilégiées, série 42	552 240	570 700
4 195 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, perpétuelles, série 57	4 335 501	4 426 657
32 282	Canadian Utilities (CU.PR.C)	652 133	765 083
7 539	Canadian Utilities (CU.PR.E)	153 154	161 636
18 884	Canadian Utilities Limited., 4,50 %, actions privilégiées, série DD	363 410	376 358
13 400	Canadian Utilities, actions privilégiées, série AA	265 263	287 028

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

## Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Actions privilégiées (80,7 %)</b>					
<i>(suite)</i>					
2 400			32 472		
	Canadian Utilities Limited, actions privilégiées, série CC	47 399		Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, série M	768 659
35 145	Capital Power, actions privilégiées, série 1	556 476	18 259	Société Financière Manuvie (MFC.PR.F)	298 483
44 398	Capital Power, actions privilégiées, série 5	966 935	49 514	Société Financière Manuvie (MFC.PR.K)	1 035 299
2 690 000	CIBC, 7,365 %, série 56	2 729 040	44 697	Société Financière Manuvie (MFC.PR.L)	864 891
21 300	Emera Inc., 4,25 %, actions privilégiées, série F	478 594	22 472	Financière Manuvie, 4,50 %, actions privilégiées, série 1	418 986
31 472	Emera Inc., actions privilégiées, série A	495 827	10 944	Financière Manuvie, actions privilégiées, série 2, 4,65 %, 19 mars 2010	221 530
34 563	Emera Inc., actions privilégiées, série C	757 858	13 000	Pembina Pipeline Corp. (PPL.PR.A)	310 570
40 000	Enbridge Inc. (ENB.PR.Y)	759 600	11 525	Pembina Pipeline Corp. (PPL.PR.C)	262 804
24 000	Enbridge Inc. (ENB.PR.C)	476 810	52 573	Pembina Pipeline Corp. (PPL.PR.E)	1 110 105
55 000	Enbridge Inc. (ENB.PR.E)	1 091 200	5 200	Pembina Pipeline Corp. (PPL.PR.Q)	130 597
39 000	Enbridge Inc. (ENB.PR.N)	855 010	13 000	Pembina, actions privilégiées, série 7	311 220
57 580	Enbridge Inc. (ENB.PR.P)	1 089 953	17 080	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série D	412 229
113 150	Enbridge Inc. (ENB.PR.T)	2 159 117	28 845	Corporation Financière Power, actions privilégiées de premier rang, à dividende non cumulatif, 4,95 %, série K	591 516
71 568	Enbridge Inc., actions privilégiées, à dividende cumulatif, rachetables, série 7	1 375 858	17 035	Corporation Financière Power, actions privilégiées de premier rang, à dividende non cumulatif, 5,90 %, série F	407 440
42 500	Fairfax Financial, actions privilégiées, série G	991 218	4 828	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série H	111 640
34 200	Fairfax Financial, actions privilégiées, série I	802 541	8 156	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série O	201 046
41 365	Fortis Inc., actions privilégiées de premier rang, série à taux fixe révisé	849 258	35 723	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série R	814 451
16 443	George Weston, actions privilégiées, série V	325 239	6 700	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série S	140 002
40 123	La Great-West, actions privilégiées, série L	992 566	6 245 000	Banque Royale, 7,408 %, perpétuelles	6 475 465
17 078	La Great-West, actions privilégiées, série Y	316 259	14 500	Banque Royale, actions privilégiées, série O	357 132
31 872	Great-West Lifeco, actions privilégiées, série I	711 401	26 000	Financière Sun Life inc. (SLF.PR.H)	547 040
225	Great-West Lifeco, actions privilégiées, série R	4 732	49 593	Financière Sun Life inc. (SLF.PR.C)	1 012 927
			57 031	Financière Sun Life, actions privilégiées, série 5	1 117 456
			12 255	Financière Sun Life, actions privilégiées, série 8R	197 929
					231 374

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

## Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Actions privilégiées (80,7 %)</b>			
<i>(suite)</i>			
7 500	Financière Sun Life, actions privilégiées, série 9	126 982	130 650
50 879	Financière Sun Life, actions privilégiées, série 4	967 984	1 041 493
147 095	Corporation TC Énergie (TRP.PR.D)	2 873 776	3 327 289
5 200	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 9	104 261	108 316
16 000	Banque TD (TD.PF.A)	386 240	390 400
550 000	Banque TD, 5,75 %, perpétuelles	551 375	545 383
7 530 000	Banque TD, 7,23 %, perpétuelles	7 942 106	7 918 111
41 960	Thomson Reuters Corporation (TRI.PR.B)	572 159	597 510
12 705	TransAlta, actions privilégiées, série C	278 998	282 051
34 079	TransAlta, actions privilégiées, série G	727 330	861 517
<b>Total</b>		<b>69 365 285 \$</b>	<b>73 097 449 \$</b>
<b>Total du portefeuille (96,5 %)</b>			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (2,9 %)		2 602 720 \$
	Autres actifs moins les passifs (0,6 %)		522 900
<b>Actif net</b>			<b>90 623 544 \$</b>

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

## 1. Constitution du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 3080 Yonge St., Suite 4000, Toronto (Ontario).

Lysander Funds Limited (le « gestionnaire » ou « Lysander ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds et a la responsabilité de fournir tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou d'en coordonner la prestation, notamment, mais sans s'y limiter, le calcul de la valeur liquidative du Fonds et de ses séries et l'établissement des rapports connexes, la préparation de tous les documents de placement, la tenue des registres des porteurs de parts, ainsi que d'autres services administratifs.

Le Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander (le « Fonds ») est un fonds commun de placement constitué en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre datée du 8 décembre 2011, dans sa version modifiée le 30 décembre 2014, telle qu'elle peut être modifiée et refondue à l'occasion. Le 30 décembre 2014, le Fonds a commencé ses activités et est devenu un émetteur assujéti dont les parts étaient admissibles aux fins de placement en vertu d'un prospectus simplifié.

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à générer un revenu tout en préservant le capital des investisseurs principalement au moyen de placements dans des titres privilégiés d'émetteurs canadiens inscrits à la cote d'une bourse de valeurs canadienne.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire de portefeuille ») est Slater Asset Management Inc.

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers ont été préparés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* et ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans les états financiers annuels. Ces états financiers devraient être lus parallèlement aux états financiers annuels et aux notes annexes du Fonds.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 25 août 2025.

## 3. Informations sur les méthodes comptables significatives

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le Fonds a adopté la modification d'IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 ») se rapportant aux informations à fournir sur les méthodes

comptables significatives. Cette modification n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ni interprétation entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a eu d'incidence significative sur les états financiers du Fonds. Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-dessous. Ces méthodes ont été appliquées de manière cohérente pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Les méthodes comptables significatives du Fonds sont les suivantes :

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts bancaires à vue, d'autres placements à court terme sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, les découverts bancaires et les fonds du marché monétaire incluant les liquidités échangées sur une base quotidienne et tous les instruments financiers très liquides qui arrivent à échéance au plus tard trois mois après leur achat.

### Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Les instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net, les intérêts courus, les remboursements à recevoir, les souscriptions à recevoir, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers en placement ou à recevoir de courtiers en placement, les montants à payer/recevoir au titre des contrats de change à terme et les charges à payer.

### Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

#### *Actifs financiers*

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds communs de placement en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces actifs financiers sont gérés, et leur rendement est évalué, en fonction de la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie de leur réalisation par voie de vente. Le Fonds n'a pas choisi de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ces actifs financiers sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

## *Passifs financiers*

Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un proche avenir ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

Tous les dérivés et positions vendeur inclus dans cette catégorie sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds n'applique la comptabilité de couverture générale à aucune de ses positions sur dérivés.

## **Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti**

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti comprennent la trésorerie donnée en garantie des positions sur dérivés, les produits à recevoir, les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers ainsi que les autres montants à recevoir ou à payer à court terme.

IFRS 9 exige l'utilisation du modèle des pertes de crédit attendues comme nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes sur la trésorerie reçue en garantie, les montants à recevoir des courtiers, les produits à recevoir et les autres montants à recevoir à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme et de la grande qualité de crédit des montants à recevoir, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit ne sont pas significatives ou ne sont pas considérées comme s'étant dépréciées.

Le Fonds classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur établie en fonction du degré d'importance des données sur lesquelles sont fondées les évaluations.

- Niveau 1 : Données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation;

- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas observables pour l'actif ou le passif.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont reclassés dans le niveau 3. Le gestionnaire considère la pertinence du transfert lorsqu'un événement est susceptible d'entraîner une réévaluation du niveau. Le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables nécessitant des ajustements importants eux-mêmes fondés sur des données non observables, cette évaluation correspond alors au niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert l'exercice du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif considéré. La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert un jugement important de la part du Fonds. Le Fonds considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes. Le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, selon le cas, est présenté dans les notes annexes du Fonds. Les transferts importants entre les niveaux sont également présentés dans les notes annexes du Fonds, le cas échéant. Le rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, le cas échéant, est présenté dans les notes annexes du Fonds.

## **Comptabilisation et décomptabilisation**

Au moment de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les revenus de dividendes ou d'intérêts reçus ou gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Les opérations sur placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés à la cession de placements, et la plus-value et la moins-value latentes des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le profit net réalisé (la perte nette réalisée) sur les options à la juste valeur par le biais du résultat net. Les profits et les pertes réalisés au titre des options vendues peuvent résulter de l'expiration d'options vendues, auquel cas les profits sont équivalents à la prime reçue, et de l'exercice d'options d'achat couvertes vendues s'ajoutant aux profits et aux pertes réalisés à la cession des placements connexes au prix d'exercice de l'option.

## Évaluation de la juste valeur

Les titres dans le portefeuille du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de clôture à la fin de la période. Le prix coté utilisé pour les actifs et les passifs financiers du Fonds est le dernier cours, sous réserve que ce dernier soit situé dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque ce cours n'est pas situé dans l'écart acheteur-vendeur, le Fonds détermine le point situé dans l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques

d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données non observables. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de présentation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation font appel à des hypothèses vérifiables et à des données observables sur le marché lorsque celles-ci sont disponibles. Si cette information n'est pas disponible, les données peuvent être obtenues à partir d'actifs comparables sur des marchés actifs, de prix observés récemment pour des transactions comparables ou d'autres données observables sur le marché. Pour évaluer la juste valeur, le Fonds sélectionne les données non observables sur le marché qui seront utilisées dans les techniques d'évaluation en se basant sur les données historiques, sur le niveau des données déterminé en fonction de produits similaires dont les prix sont connus et sur sa connaissance des conditions actuelles du marché et des démarches d'évaluation. Les données d'entrée non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'existe pas de données d'entrée observables pertinentes disponibles, ce qui rend possible une évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif à la date d'évaluation. Toutefois, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée non observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques. Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Les titres de créance non cotés sont évalués sur la base de données observables comme les prix fournis par une entreprise de fixation des prix reconnue et indépendante qui établit les prix des titres en fonction des transactions récentes et des cours reçus des intervenants du marché et en incorporant les données observables sur le marché et en utilisant les pratiques standards du secteur. Les titres de créance non cotés pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués au moyen d'une des autres techniques d'évaluation décrites ci-dessous.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

Le Fonds utilise des techniques d'évaluation largement reconnues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés activement et pour lesquels il n'y a pas de cours du marché. Les techniques d'évaluation les plus couramment utilisées comprennent : i) la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, ii) la méthode de la valeur relative, iii) les méthodes d'évaluation des options, iv) la technique du financement par placement privé, v) des modèles d'évaluation élaborés à l'interne, et vi) l'activité sur les marchés. Dans certains cas, il peut être raisonnable et approprié d'évaluer les instruments au coût si aucun événement ultérieur important n'a eu d'incidence sur la valeur. La technique d'évaluation fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus permet d'évaluer la juste valeur en appliquant aux flux de trésorerie futurs estimatifs des actifs et des passifs un taux d'actualisation ou une marge d'escompte reflétant les écarts de taux ou de financement requis pour obtenir la valeur actualisée d'instruments présentant un profil de risque et de liquidités comparable sur le marché. Pour cette technique d'évaluation, les flux de trésorerie futurs sont estimés à partir des cours du marché observés ou implicites des flux de trésorerie futurs ou au moyen des modèles de prévision des flux de trésorerie standards du secteur. Les facteurs d'actualisation appliqués dans les calculs sont générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. La méthode de la valeur relative permet d'évaluer la juste valeur à partir des cours du marché pour des actifs ou des passifs équivalents ou comparables auxquels on apporte des ajustements afin de tenir compte des différences entre les instruments observés et les instruments que l'on cherche à évaluer. Les méthodes d'évaluation des options consistent à émettre des hypothèses à l'égard des fluctuations futures des prix d'un ou de plusieurs actifs référencés sous-jacents afin d'obtenir la moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu de l'option. La moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu ainsi obtenue est ensuite actualisée au moyen de facteurs d'actualisation générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. Le modèle d'évaluation des options peut faire appel à une formule analytique ou à d'autres techniques de calcul (par exemple, un arbre binomial ou une simulation de Monte Carlo). Dans le cas d'instruments complexes ou pour lesquels il n'y a pas de marché actif, on peut estimer la juste valeur en combinant les prix observés pour d'autres transactions, s'il y a lieu, les services de prix fixés par consensus et les cours pertinents établis par des courtiers. Il convient alors de porter attention à ces cours (notamment pour savoir s'ils ont été fournis à titre indicatif ou s'il s'agit de prix fermes) et à la relation entre les activités observées récemment sur les marchés et les prix fixés par consensus. Le financement par placement privé désigne l'opération par laquelle une société mobilise des capitaux en émettant des titres additionnels sur les marchés

privés. Pour évaluer le caractère raisonnable du prix de souscription et son approximation de la juste valeur dans le cadre d'un tel placement, l'information à considérer comprend les modalités du placement, le prix de souscription et le montant total des capitaux mobilisés. Par opposition aux appels publics à l'épargne effectués par l'intermédiaire d'une bourse reconnue, les financements par placement privé ne sont pas accessibles au grand public. Le Fonds utilise également des modèles élaborés à l'interne qui sont normalement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues dans le secteur. Les hypothèses et les données prises en compte dans ces techniques d'évaluation comprennent les courbes de taux d'intérêt de référence, les écarts de taux et de financement servant à estimer les taux d'actualisation, les cours des titres de capitaux propres et des obligations, les indices boursiers, les taux de change, les niveaux de volatilité des marchés et les corrélations observées. Dans les cas où il y a peu d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif près de la date d'évaluation, le prix de transaction le plus récent peut être utilisé.

## Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi, soit, habituellement, à la date ex-dividende. Le revenu de dividendes est comptabilisé avant la retenue d'impôt, le cas échéant.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution figurant dans l'état du résultat global représentent l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds et comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit ni les primes versées ni les escomptes reçus sur l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à intérêt zéro qui sont amorties selon le mode linéaire. Les produits d'intérêts aux fins de distribution permettent de calculer sur une base fiscale l'intérêt reçu qui est assujéti à l'impôt.

## Compensation des instruments financiers

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

## Estimations comptables

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, le Fonds doit porter des jugements, procéder à des estimations et poser des hypothèses en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement disponible d'autres sources. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les plus importantes estimations concernent l'évaluation des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les modifications des estimations comptables sont comptabilisées au cours de la période où elles sont apportées si elles ne touchent que cette période, ou au cours de la période où elles surviennent et des périodes ultérieures, si ces modifications touchent à la fois la période considérée et les périodes ultérieures.

## Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et les parts de chaque série représentent une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué à chaque série. Les frais de gestion diffèrent pour chacune des séries. Veuillez vous reporter à la note 6 pour une analyse des frais de gestion. Les parts rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont évaluées d'après leur valeur de rachat.

Des parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées à un prix unitaire égal à la valeur liquidative d'une part de la série applicable du Fonds à chaque date d'évaluation.

## Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part pour chaque série de parts du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative d'une série de parts par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins de l'évaluation de sa valeur liquidative dans le cadre des opérations conclues avec des porteurs de parts rachetables.

## Conversion de devises

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds de la manière suivante : la juste valeur des placements, des contrats de change à terme et des autres actifs et passifs financiers, au taux de change de clôture en vigueur chaque jour ouvrable; les produits et les charges ainsi que les achats, les ventes et les règlements de placements, au taux de change en vigueur aux dates respectives des transactions.

## Contrats de change à terme

La valeur du contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé si la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur les contrats à terme sont présentés dans la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats à terme dans l'état du résultat global. Les contrats de change à terme permettent de gérer les risques liés aux profits et aux pertes de change découlant des placements à court et à long terme libellés en devises.

## Imposition

Le Fonds constitue une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition, y compris les gains en capital nets réalisés, qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu imposable net et de ses gains en capital nets réalisés, de manière à ce qu'il ne soit assujéti à aucun impôt sur son revenu autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant. Par conséquent, aucune charge d'impôt ne figure dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait un montant de 9 788 745 \$ (31 décembre 2023 – 11 468 490 \$) au titre des pertes en capital nettes et un montant de néant (31 décembre 2023 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital.

## Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque mois et des distributions de gains en capital nets réalisés, le cas échéant, chaque année. Ces distributions sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

### *Détermination de la monnaie fonctionnelle*

La monnaie fonctionnelle s'entend de la monnaie du principal environnement économique au sein duquel le Fonds exerce ses activités. Si les indicateurs du principal environnement économique sont mixtes, le Fonds se sert alors de son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des circonstances et des conditions sous-jacentes. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens (« \$ CA »). Par conséquent, le Fonds a déterminé que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

### *Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée comme il est décrit à la rubrique intitulée « Évaluation de la juste valeur » à la note 3.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

## Modifications futures des normes comptables

*États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme comptable IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme introduit des sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, des exigences relatives au regroupement et à la ventilation des informations, et des informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction dans les états financiers. La nouvelle norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise. Le Fonds évalue actuellement l'incidence sur les états financiers.

*Classement et évaluation des instruments financiers :*

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications des normes comptables IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications ont trait au règlement de passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique et à l'appréciation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, y compris ceux qui sont assortis de caractéristiques liées à des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). L'IASB a également modifié les obligations d'information relatives aux placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et a ajouté des obligations d'information relatives aux instruments financiers assortis de clauses conditionnelles. Les modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise. Le Fonds évalue actuellement l'incidence sur les états financiers.

## 4. Charges

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités, comme les honoraires d'audit, les frais liés au comité d'examen indépendant, les frais d'administration du Fonds, les droits de dépôt, la charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts rachetables, les frais de garde et la taxe de vente harmonisée. Le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds, mais ces paiements ne l'obligent en rien à devoir faire des paiements similaires à l'avenir. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Le gestionnaire peut verser des frais de service à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds. Des frais de service peuvent être versés aux courtiers et aux maisons de courtage à titre de rémunération pour les services continus qu'ils offrent aux porteurs de parts de série A, le cas échéant.

Les frais de service ne peuvent dépasser 0,50 % par an pour les parts de série A, à l'exclusion des taxes applicables.

## 5. Émission et rachat de parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables constituant un droit de bénéficiaire. Chacune de ces parts représente une participation égale et indivise dans l'actif net du Fonds. Chaque part confère à son porteur les mêmes droits et obligations que ceux de tout autre porteur de parts du Fonds. Aucun porteur de parts n'a droit à quelque privilège, priorité ou préférence par rapport à tout autre porteur de parts. Chaque porteur de parts a droit à une voix pour chaque part complète détenue et a le droit de participer également à toutes les distributions effectuées par le Fonds, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, le cas échéant. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts en circulation inscrits ont le droit de recevoir au prorata tout l'actif du Fonds restant après le paiement de l'ensemble des dettes, obligations et frais de liquidation du Fonds. Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative.

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

### Série A

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts en circulation, au début	1 338 140	1 421 796
Émission de parts rachetables	284 831	58 541
Rachat de parts rachetables	(97 079)	(103 130)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	29 088	25 791
<b>Parts en circulation, à la fin</b>	<b>1 554 980</b>	<b>1 402 998</b>

### Série F

Pour les périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Parts en circulation, au début	7 110 955	6 489 051
Émission de parts rachetables	1 069 712	2 590 613
Rachat de parts rachetables	(292 740)	(1 180 540)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	107 356	138 412
<b>Parts en circulation, à la fin</b>	<b>7 995 283</b>	<b>8 037 536</b>

## 6. Transactions entre parties liées

Le gestionnaire est responsable de la gestion quotidienne du Fonds et de son portefeuille de placements conformément à l'acte constitutif du Fonds. Le gestionnaire paie certains services de gestion de placements et fournit certains services administratifs requis par le Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

Le gestionnaire peut offrir une réduction des frais de gestion au bénéfice de certains porteurs de parts qui (entre autres conditions) détiennent des placements importants dans le Fonds. Pour offrir cette réduction, le gestionnaire réduit les frais de gestion imputés au Fonds en fonction des actifs que détient le porteur visé, et le Fonds distribue au porteur le montant de la réduction sous forme de parts supplémentaires de la même série du Fonds.

Au 30 juin 2025, le gestionnaire, l'actionnaire majoritaire du gestionnaire, les administrateurs et dirigeants du gestionnaire, ainsi que certains membres de leur famille immédiate, détenaient une participation de 2,9 % dans le Fonds (31 décembre 2024 – 3,2 %).

Le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annualisé pouvant aller jusqu'à 1,25 % pour les parts de série A et jusqu'à 0,75 % pour les parts de série F, à l'exclusion des taxes applicables, en fonction de la valeur liquidative de chaque série.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, le gestionnaire a versé 155 455 \$ (30 juin 2024 – 142 682 \$) au gestionnaire de portefeuille pour avoir assuré la gestion du portefeuille du Fonds. Au 30 juin 2025, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 27 373 \$ (31 décembre 2024 – 24 710 \$).

## 7. Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau relatif à la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous présente des informations sur les actifs du Fonds évalués à la juste valeur, comme il est décrit à la note 3, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
Titres à revenu fixe	- \$	14 400 475 \$	- \$	14 400 475 \$
Actions privilégiées	73 097 449	-	-	73 097 449
<b>Total</b>	<b>73 097 449 \$</b>	<b>14 400 475 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>87 497 924 \$</b>

  

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
Titres de capitaux propres	253 370 \$	- \$	- \$	253 370 \$
Titres à revenu fixe	-	2 784 138	-	2 784 138
Actions privilégiées	71 466 284	-	-	71 466 284
<b>Total</b>	<b>71 719 654 \$</b>	<b>2 784 138 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>74 503 792 \$</b>

## 8. Gestion du risque

Le Fonds est exposé à divers risques financiers dans le cours normal de ses activités, notamment au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer en raison de la variation des taux d'intérêt, de la conjoncture économique générale, de l'offre et de la demande pour certains titres précis et des faits nouveaux au sujet d'un émetteur en particulier. Dans le but de gérer ces risques, le gestionnaire de portefeuille procédera à la diversification du portefeuille en fonction des secteurs et des catégories de notation. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-après.

### Risque de crédit

Le risque de crédit constitue le risque qu'une perte financière soit causée par l'incapacité d'un émetteur de titres ou d'une contrepartie à un instrument financier de satisfaire à ses obligations financières. La principale exposition du Fonds au risque de crédit porte sur ses placements en actions privilégiées. Le Fonds est également exposé à un risque de contrepartie lié aux autres actifs, comme les montants à recevoir de courtiers en placement ou les souscriptions à recevoir. Pour gérer ce risque, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds au risque de crédit et la notation des contreparties.

Le Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux créances clients en fonction des données historiques et des déclarations prospectives.

# Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait des placements directs en actions privilégiées et en instruments de créance assortis des notations ci-dessous :

En pourcentage de l'actif net	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Exposition au risque de crédit</b>		
AAA	4,7 %	1,8 %
AA	1,6	-
BBB	43,7	24,0
P1 / P2	6,1	10,1
P2	19,0	32,2
P2 / P3	10,5	11,8
P3	8,5	14,3
Sans notation	2,5	-

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds ait de la difficulté à respecter ses obligations, y compris le rachat de parts contre trésorerie. Le Fonds est exposé à de possibles rachats quotidiens à la valeur liquidative par part établie à ce moment. Le risque de liquidité est géré en investissant une part importante de l'actif du Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Tous les passifs du Fonds ont une durée à l'échéance de un an ou moins.

Le tableau suivant présente les passifs du Fonds selon leur date d'échéance au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

Au 30 juin 2025	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
<b>Exposition au risque de liquidité</b>			
Rachats à payer	600 \$	- \$	- \$
Charges à payer	-	83 579	-
Au 31 décembre 2024	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
<b>Exposition au risque de liquidité</b>			
Rachats à payer	20 500 \$	- \$	- \$
Charges à payer	-	83 334	-

## Risque de marché

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un actif du Fonds fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer le risque de taux d'intérêt, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds et peut rééquilibrer les divers types d'actions privilégiées en fonction de la conjoncture des taux d'intérêt. Le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à échéance des placements.

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>			
30 juin 2025	5 377 448 \$	18 342 418 \$	24 148 085 \$
31 décembre 2024	-	9 254 485	12 185 714

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 277 431 \$ (31 décembre 2024 – 4 430 988 \$).

## Fonds de dividendes d'actions privilégiées Slater Lysander

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)

### Risque de change

Le risque de change découle de la variation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que le dollar canadien en raison de la fluctuation des taux de change. Le cas échéant, le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour le Fonds. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition nette du Fonds (avant couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Exposition au risque de change</b>		
Dollar américain	2,6	-

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux devises susmentionnées, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté de 0,0 % (31 décembre 2024 – 0,0 %).

### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite des fluctuations des cours du marché, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le cas échéant, ce risque est géré en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement, ainsi qu'en conservant un portefeuille diversifié. L'exposition au risque de prix découle des placements en titres de capitaux propres. Le cas échéant, le Fonds présente ci-dessous une analyse de sensibilité. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de cette analyse.

Au 30 juin 2025, environ 80,7 % (31 décembre 2024 – 91,0 %) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 3 654 872 \$ (31 décembre 2024 – 3 585 983 \$).



3080 Yonge Street, Suite 4000  
Toronto (Ontario) M4N 3N1  
[www.lysanderfunds.com](http://www.lysanderfunds.com)

® Lysander Funds est une marque déposée de Lysander Funds Limited