

2026

Rapport intermédiaire de la direction sur
le rendement du Fonds
et
États financiers intermédiaires

Tradex Fonds D' ACTIONS limitée

Le 30 juin 2026

Vous pouvez obtenir le prospectus simplifié, l'aperçu du Fonds,
les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration
et l'information trimestrielle sur le portefeuille gratuitement, sur demande,
en téléphonant au **1 800 567-3863**, par courriel à **info@tradex.ca**
ou en nous écrivant ou en nous rendant visite à l'adresse
indiquée ci-dessous.

Ces documents et d'autres informations sur le Fonds sont également disponibles
sur notre site Web à www.tradex.ca
ou sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Gestion Tradex Inc.
340, rue Albert, bureau 1604
Ottawa (Ontario)
K1R 7Y6



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour les six mois se terminant le 30 juin 2026

I. ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Un placement dans Tradex Equity Fund Limited à augmenté de 7,5 % au cours du premier semestre de 2026, comparativement à une hausse de 11,2 % de son indice de référence, l'indice de rendement total S&P/TSX. Au cours des 12 derniers mois, le Fonds a progressé de 20,2 %, un résultat inférieur à celui de son indice de référence.

Malgré la hausse de la volatilité des marchés au premier trimestre, dans un contexte d'événements géopolitiques, de tensions commerciales ravivées et du conflit États-Unis/Israël-Iran, le marché canadien des actions a affiché un rendement positif, les titres de l'énergie ayant été le facteur le plus marquant de la vigueur de l'indice, de même que les titres aurifères. La sous-pondération du portefeuille en or a constitué un frein notable, et les marchés boursiers mondiaux ont reculé. L'escalade au Moyen-Orient a déclenché une flambée du prix du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes. Les progrès rapides de l'intelligence artificielle ont continué de créer de la volatilité, les investisseurs réévaluant les valorisations. Les titres de valeur ont nettement surpassé les titres de croissance, les investisseurs se tournant vers les actifs tangibles et les entreprises peu exposées à l'obsolescence. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient se sont apaisées au deuxième trimestre, les prix du pétrole reculant de façon appréciable. Parallèlement, les données macroéconomiques au Canada sont demeurées résilientes. Les banques canadiennes ont continué de publier de solides résultats. Les marchés boursiers mondiaux ont connu une forte reprise au deuxième trimestre. Les titres de semi-conducteurs – en particulier les fabricants de puces mémoire pour l'IA et de matériel – ont porté les gains. Phillips, Hager & North (PH&N) a été actif au premier trimestre, ajoutant Restaurant Brands International, TFI, Snowflake et Walmart, ainsi qu'aux positions dans le Canadien National et Canadien Pacifique Kansas City. Ils ont liquidé nos positions dans Blackstone et BlackRock. À la fin du trimestre, les actions étrangères représentaient 41 % de la valeur totale du portefeuille. La sous-pondération du portefeuille dans Microsoft (position entièrement liquidée au début de janvier), ainsi que le positionnement dans les secteurs de l'industrie et de l'énergie, ont contribué positivement au premier trimestre. Parmi les titres ayant contribué au rendement : Brookfield Renewable Partners LP, Siemens Energy, BAE Systems, Cheniere Energy et ConocoPhillips. Parmi les titres ayant nuí au rendement : Kinaxis, Topicus, Badger Infrastructure Solutions, Brookfield Asset Management, AppLovin, LVMH et Unilever.

Au milieu de l'année, les actions américaines représentaient 28 % et les titres non nord-américains 13 % de la valeur totale du portefeuille du Fonds. Le nombre de titres de la portion canadienne du portefeuille a été réduit de 78 à 68, tandis que le nombre de titres étrangers a été porté de 43 à 47. Les sociétés à petite et à moyenne capitalisation représentent une proportion assez importante du portefeuille canadien. Le gestionnaire de portefeuille Phillips, Hager and North (PH&N) a été actif dans les titres canadiens au cours du premier semestre de l'année, ajoutant 5 nouveaux titres et en éliminant 16.

Au deuxième trimestre, PH&N a étoffé notre position dans TC Énergie, a amorcé une position dans Costco et a participé au premier appel public à l'épargne (PAPE) d'Apotex. Ils ont retiré

la firme d'ingénierie WSP Global, allégé Nvidia et redéployé des capitaux vers Micron et Arm Holdings, en plus de faire passer leur position de Broadcom à MediaTek. Au cours du deuxième trimestre, Badger Infrastructure Solutions a été le principal contributeur au rendement relatif, les autres principaux contributeurs étant TFI International, Aritzia, Twilio et TSMC; la sortie de Microsoft par Phillips, Hager & North (PH&N) s'est également révélée avantageuse de nouveau ce trimestre. Le fait de ne pas détenir BlackBerry a nuí de façon notable au rendement, tout comme la sous-exposition à Micron et l'absence d'exposition à AMD, tandis que Netflix a également pesé sur le rendement, de même que ConocoPhillips et Cheniere Energy.

Le rendement inférieur du marché américain (9,6 % contre 9,9 % pour le TSX) a été compensé par la dépréciation du dollar canadien par rapport à son homologue américain, celui-ci passant de 72,96 cents US au début de l'année à 70,37 cents à la fin de juin. Tout au long de la période, de 20 % à 50 % de l'exposition au dollar américain a été couverte en dollars canadiens au moyen de dérivés appelés contrats de change à terme. Cela a réduit une partie des gains liés aux devises que le Fonds aurait autrement réalisés.

À la fin de la période, la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 196,3 millions de dollars, comparativement à 185,9 millions de dollars à la fin de 2025. Une distribution de gains en capital de 2,67 \$ par action a été versée en janvier 2026. Le nombre d'actions en circulation a augmenté de 6,4 % au cours de la période.

Frais de gestion et transactions des parties liées

À titre de gestionnaire, Tradex Management Inc. est responsable de la direction des activités, des opérations et des affaires du Fonds. Elle s'acquitte de cette fonction moyennant des frais annuels de 0,7 % de la valeur liquidative du Fonds, calculés et courus quotidiennement. Ces frais se sont élevés à 752 257 \$ au cours des six premiers mois de 2026 (TVH incluse) et représentent 59 % du total des charges payées par le Fonds (à l'exclusion des frais de courtage). Bon nombre des fonctions liées à l'exploitation du Fonds sont confiées en sous-traitance à des firmes professionnelles de premier plan du secteur des fonds communs de placement au Canada. Par conséquent, l'une des principales tâches du gestionnaire consiste à négocier et à gérer ces contrats. Tradex Management Inc. est également le placeur principal du Fonds et, à ce titre, est responsable de la majeure partie des communications avec les actionnaires du Fonds et les actionnaires potentiels. Tradex Management Inc. ne reçoit aucuns frais ni commissions additionnels pour son rôle de placeur principal du Fonds.

Comme Tradex Management Inc. exerce ses activités « au coût » au bénéfice de ses investisseurs, elle rembourse et/ou renonce volontairement à une partie des frais de gestion qui lui sont versés par le Fonds lorsque la situation financière le permet. Ces remboursements/renonciations réduisent les charges du Fonds, ce qui réduit à son tour son ratio des frais de gestion. En 2025, des charges de 407 681 \$ ont été réduites pour le Fonds au moyen de telles opérations. Il est prévu qu'un remboursement sera effectué au cours du second semestre de 2026, bien qu'il ne soit pas possible d'en estimer le montant à l'heure actuelle.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS (suite)

Autres dépenses

Les autres charges engagées par le Fonds au cours des six premiers mois de 2026 se sont élevées à 523 688 \$ et ont été versées à des fournisseurs tiers, à des gouvernements et à des autorités de réglementation. Elles comprennent les frais de conseils en placement (versés à Phillips, Hager & North Investment Management), les frais d'administration payés pour la comptabilité du fonds, la fonction d'agent chargé de la tenue des registres et d'autres activités connexes (versés à RBC Services aux investisseurs, à FundSERV Inc. et à divers autres fournisseurs), les coûts du comité d'examen indépendant, les honoraires d'audit (payables à PricewaterhouseCoopers s.r.l.),

les frais de garde (versés à RBC Services aux investisseurs), les droits et frais d'inscription (versés aux 13 autorités en valeurs mobilières du Canada), les coûts de transaction (versés à divers fournisseurs) et les retenues d'impôt étranger (versées aux gouvernements étrangers concernés). Une liste des diverses charges payées par le Fonds figure dans les États des résultats global, à la page 6.

II. FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et demie.

Actif net par part (1)

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026 et les cinq dernières exercices terminés les 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net par action à l'ouverture de l'exercice	34,93	\$ 30,71	\$ 25,99	\$ 24,19	\$ 29,17	\$ 24,10
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,33	\$ 0,66	\$ 0,69	\$ 0,66	\$ 0,63	\$ 0,64
Total des charges	(0,23)	\$ (0,35)	\$ (0,31)	\$ (0,33)	\$ (0,29)	\$ (0,30)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice	2,92	\$ 3,89	\$ 2,03	\$ 1,18	\$ 0,68	\$ 1,59
Gain (perte) latent pour l'exercice	(0,57)	\$ 1,85	\$ 2,93	\$ 0,75	\$ (5,08)	\$ 3,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités (2)	2,45	\$ 6,05	\$ 5,34	\$ 2,26	\$ (4,06)	\$ 5,47
Distributions						
de dividendes	—	\$ 0,48	\$ 0,48	\$ 0,48	\$ 0,46	\$ 0,41
gains en capital	2,67	\$ 1,40	\$ 0,13	—	\$ 0,48	—
Total des distributions (3)	2,67	\$ 1,90	\$ 0,61	\$ 0,48	\$ 0,94	\$ 0,41
Actif net par action à la clôture de l'exercice	34,67	\$ 34,93	\$ 30,71	\$ 25,99	\$ 24,19	\$ 29,17

- (1) Ces renseignements pour 2021-2025 proviennent des états financiers annuels vérifiés du Fonds.
- (2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice comptable.
- (3) Les distributions ont été payées en espèces/réinvesties, ou les deux, en parts additionnelles du fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale à la clôture de l'exercice (en milliers)	196,331	\$ 185,944	\$ 161,943	\$ 140,523	\$ 139,483	\$ 166,836
Valeur liquidative moyenne pondérée (en milliers)	190,139	\$ 171,011	\$ 152,855	\$ 140,385	\$ 147,605	\$ 154,276
Nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice	5,662,333	5,323,751	5,273,885	5,406,290	5,766,079	5,719,834
Ratio des frais de gestion (1)	1,24 %	0,97 %	1,18 %	1,02 %	1,00 %	1,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,24 %	1,26 %	1,25 %	1,31 %	1,32 %	1,25 %
Ratio des frais d'opérations (2)	0,07 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille (3)	33,21 %	48,20 %	28,30 %	25,99 %	20,02 %	17,57 %
Valeur liquidative par action à la clôture de l'exercice	34,67	\$ 34,93	\$ 30,71	\$ 25,99	\$ 24,19	\$ 29,17

- (1) Le ratio des frais de gestion est basé sur les dépenses totales (excluant la commission de courtage et les autres coûts de transaction de portefeuille) du Fonds et des fonds sous-jacents (0,94 %) pour l'exercice et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. **Toutes renoncations ou prises de charge sont faites dans la deuxième moitié de l'année.**
- (2) Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
- (3) Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS (suite)

III. RENDEMENT PASSÉ

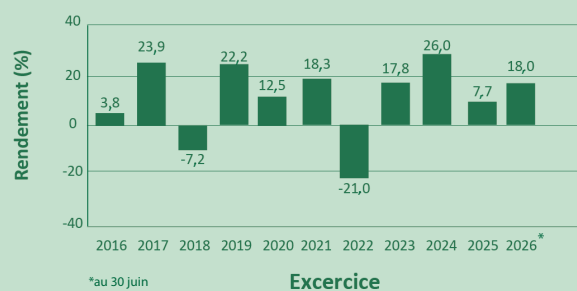
Général

Le rendement passé du Fonds suppose que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des exercices indiqués ont été utilisées pour acheter des actions supplémentaires du Fonds.

Si vous détenez le Fonds à l'extérieur d'un régime enregistré, vous serez imposé sur ces distributions. Les distributions de dividendes que le Fonds gagne et les gains en capital qu'il réalise sont imposables dans l'année où ils sont reçus, qu'ils soient reçus en espèces ou réinvestis dans des actions supplémentaires. L'information de performance ne tient pas compte des ventes, rachats ou autres frais optionnels qui, le cas échéant, réduiraient les rendements ou performance.

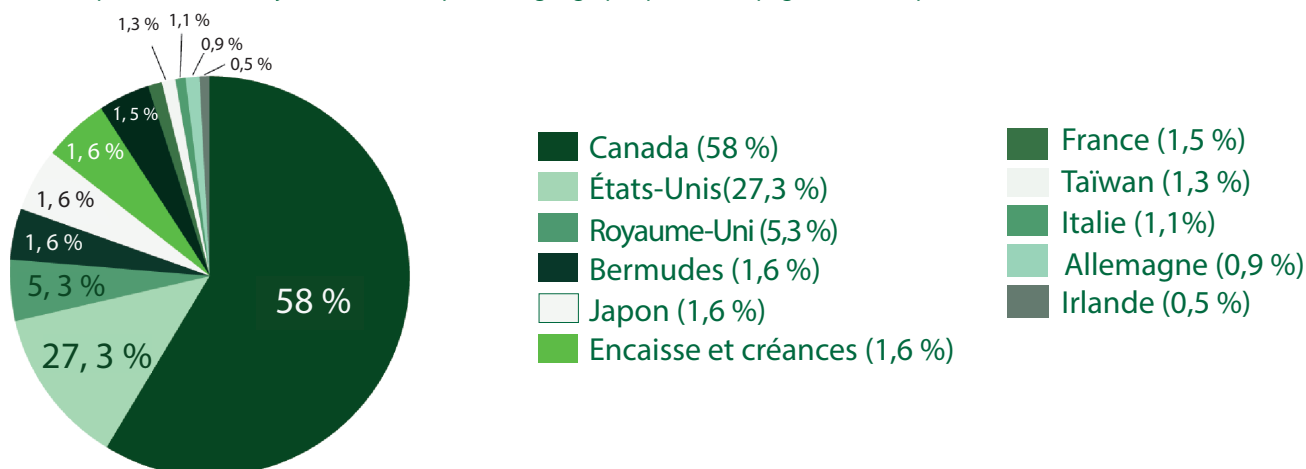
Rendement d'année en année

Ce graphique présente le rendement du Fonds pour chacune des dix dernières années se terminant le 31 décembre, plus le rendement pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2026. Il indique, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice et comment la performance varie d'un exercice à l'autre.



IV. APERÇU DU PORTEFEUILLE

Un sommaire du portefeuille au 30 juin 2026 et la répartition géographique de compagnies dans le portefeuille :



Les placements suivants constituent les 25 principaux titres en portefeuille du Fonds au 30 juin 2026 avec leurs pourcentages de la valeur liquidative. La liste reflète le portefeuille à cette date seulement; les pourcentages indiqués peuvent avoir changé, et certains ou la totalité des titres peuvent avoir été vendus.

Royal Bank of Canada	5,2 %	Agnico Eagle Mines Ltd	1,5 %
Toronto Dominion Bank/The	4,0 %	Canadian National Railway Co	1,4 %
Enbridge Inc	2,5 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,3 %
Apple Inc	2,3 %	Micron Technology Inc	1,3 %
Shopify Inc	2,2 %	Brookfield Corp	1,3 %
Bank of Montreal	2,1 %	InterContinental Hotels Group PLC	1,3 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,1 %	Eli Lilly & Co	1,3 %
Alphabet Inc	2,1 %	Alimentation Couche-Tard Inc	1,2 %
Amazon.com Inc	1,9 %	Suncor Energy Inc	1,2 %
Manulife Financial Corp	1,8 %	Walmart Inc	1,2 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd	1,6 %	Sun Life Financial Inc	1,2 %
Canadian Natural Resources Ltd	1,6 %	Le total partiel des 25 plus grand avoirs	46,9 %
Bank of Nova Scotia/The	1,5 %	Autres avoirs	53,1 %
NVIDIA Corp	1,5 %	Total	100 %



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

pour les six mois se terminant le 30 juin 2026

LES VÉRIFICATEURS DU FONDS N'ONT PAS VÉRIFIÉ CES ÉTATS FINANCIERS.

Gestion Tradex Inc., gérant du Fonds, nomme un vérificateur indépendant pour la vérification des états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois sur les valeurs mobilières, si le vérificateur 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 vérifiée au 31 décembre 2026.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	30 juin, 2026 (non-vérifié)	31 décembre, 2025 (vérifié)
Actifs		
Actifs à court terme		
Placements à la juste valeur par résultat net	194 457 954 \$	184 708 552 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 017 376	963 808
Dividendes à recevoir	195 225	176 420
Souscriptions à recevoir	45 024	52 925
Actifs dérivés	60 673	470 793
Total des actifs	197 776 252	186 372 498
Passifs		
Passifs à court terme		
Dettes et charges à payer	301 492	381 077
Rachats à payer	500	37 000
Distributions à payer aux porteurs d'actions rachetables	—	6 030
Passifs dérivés	1 134 164	4 544
Total des passifs	1 444 951	428 651
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	196 331 301 \$	185 943 847 \$
Actions émises et en circulation à la clôture de la période (note 5)	5 662 333	5 323 751
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	34,67 \$	34,93 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Approuvé par le Conseil d'administration
de Tradex Fonds d'actions Limitée
et de Gestion Tradex Inc.

s/Dena Palamedes

Dena Palamedes, CPA, CMA, CIA, CFE, CCSA, CRMA
Administratrice

s/Philip E. Charko

Philip E. Charko
Administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS *(non-vérifié)*

	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2026	2025
Revenus		
Revenus de dividendes	1 822 792 \$	1 714 515 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	11 313	35 116
Revenus de prêts de titres	3 138	2 156
Gain net de change sur la trésorerie	(13 673)	21 218
Autres revenus	171	22 031
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé à la vente d'investissements	16 315 187	12 237 746
Gain net réalisé à la vente de placements	71 861	(774 809)
Gain net réalisé à la vente de dérivés	23 453	11 107
Variation nette de la plus-value latente des placements	(1 637 897)	364 638
Variation nette de la plus-value latente des dérivés	(1 539 740)	—
	15 056 605	13 633 718
Charges		
Frais de gestion (note 6)	752 257	627 561
Frais de conseils en placement	206 287	191 626
Frais d'administration	141 471	134 361
Comité d'examen indépendant	296	112
Honoraires d'audit	34 464	33 800
Frais de garde	21 735	14 805
Dépenses et frais d'inscription	9 228	10 162
Coûts de transaction	69 437	27 036
Retenues d'impôt étranger	40 770	63 856
	1 275 945	1 103 319
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables	13 780 660 \$	12 530 399 \$
Moyenne pondérée de parts en circulation au cours de la période	5 622 921	5 406 617
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables par part	2,45 \$	2,32 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (non-vérifié)

	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	185 943 847 \$	161 943 264 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 780 660	12 530 399
Distributions Distributions de gains en capital nets réalisés aux porteurs d'actions gains en capital nets réalisés rachetables	(14 219 259)	7 379 547
Transactions sur parts rachetables Produit de l'émission de parts Réinvestissement des distributions Montant versé pour le rachat de parts	5 160 432 13 618 442 (7 952 821)	3 416 101 7 083 623 (7 007 074)
(Diminution) nette de parts rachetables	10 826 053	3 492 650
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur actions rachetables	196 331 301	3 492 650
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	196 331 301 \$	170 586 766 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (*non-vérifié*)

	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
ajustements pour:		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	13 780 660 \$	12 530 399 \$
(Gain) net réalisé à la vente de placements et de dérivés	13 673	(21 218)
Variation nette de la dépréciation (appréciation) non réalisée des placements et des produits dérivés	(16 315 187)	(12 237 746)
Variation nette de la dépréciation non réalisée des produits dérivés	1 637 897	(364 638)
Acquisition de placements	1 539 740	-
Produit de la vente de placements	(62 562 253)	(43 193 891)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	67 490 141	47 485 023
	(89 595)	149 107
	5 495 076	4 347 036
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 168 333	3 421 851
Montant versé pour le rachat d'actions rachetables	(7 989 321)	(7 028 324)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(606 847)	(300 964)
	(3 427 835)	(3 907 437)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	2 067 241	439 599
Effet des variations du taux de change sur l'encaisse en devises	(13 673)	21 218
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	963 808	2 185 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	3 017 376 \$	2 646 807 \$
Intérêts reçus	11 313 \$	35 116 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 763 217 \$	1 740 398 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (non-vérifié) au 30 juin 2026

Actions ordinaires canadiennes	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	% de la juste valeur totale
Agnico Eagle Mines Ltd.	13 022	648 403 \$	2 869 525 \$	
Alimentation Couche-Tard Inc.	27 100	871 691	2 449 840	
Apotex Health Corp.	21 201	571 504	684 368	
Aritzia Inc.	8 658	588 347	1 354 025	
ATS Corp.	8 960	213 261	366 285	
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	13 920	631 870	1 294 838	
Bank of Montreal	16 817	1 477 686	4 215 517	
Bank of Nova Scotia	24 565	2 097 216	3 028 128	
Barrick Mining Corp.	38 260	1 658 790	1 995 259	
Blackline Safety Corp.	18 951	147 824	171 886	
BOYD GROUP INC	3 691	747 976	495 664	
Brookfield Asset Management Ltd.	25 968	1 806 081	1 652 084	
Brookfield Corp.	42 442	634 409	2 568 165	
Cameco Corp.	14 030	641 411	2 028 177	
Canadian Imperial Bank of Commerce	25 425	1 449 905	4 152 411	
Canadian National Railway Co.	16 585	1 548 348	2 807 011	
Canadian Natural Resources Ltd.	55 898	1 396 711	3 136 996	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	25 753	1 865 562	3 166 589	
CCL Industries Inc.	10 050	805 262	929 324	
Celestica Inc.	2 846	1 125 981	1 472 065	
Cenovus Energy Inc.	57 246	1 319 240	2,014,487	
Colliers International Group Inc.	3 263	491 622	434 273	
Constellation Software Inc.	573	1 703 761	1 529 910	
Dollarama Inc.	3 304	173 369	619 896	
Element Fleet Management Corp.	30 799	855 271	901 487	
Emera Inc.	6 353	376 699	477 936	
Enbridge Inc.	62 692	3 336 931	4 821 642	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	235	540 578	548 194	
First Quantum Minerals Ltd.	34 230	1 208 012	1 326 070	
Fortis Inc.	5 144	337 552	417 950	
Franco-Nevada Corp.	3 901	367 396	1 154 423	
G Mining Ventures Corp.	8 042	379 597	333 984	
Gildan Activewear Inc.	8 263	661 380	604 191	
Intact Financial Corp.	3 398	429 020	994 629	
Jamieson Wellness Inc.	16 329	588 398	680 593	
K92 Mining Inc.	26 164	155 157	582 411	
K-Bro Linen Inc.	13 622	541 107	589 288	
Keyera Corp.	25 013	903 992	1 424 991	
Kinaxis Inc.	4 857	611 063	739 575	
Kinross Gold Corp.	35 460	1 372 579	1 190 747	
Magna International Inc.	6 368	407 940	593 880	
Manulife Financial Corp.	62 608	1 760 482	3 601 212	
Maple Leaf Foods Inc.	19 654	520 986	599 644	
National Bank of Canada	3 614	285 684	809 211	
Nutrien Ltd.	12 220	828 280	1 091 857	
Pan American Silver Corp.	9 023	384 704	573 682	
Pan American Silver Corp., Rights, 2029-02-22	41 400	-	32 352	
PrairieSky Royalty Ltd.	42 366	1 102 463	1 344 697	
Quebecor Inc.	17 707	849 979	1 198 587	
RB Global Inc.	4 522	731 286	746 627	
Real Matters Inc.	59 377	326 446	308 760	
Restaurant Brands International Inc.	13 144	1 349 748	1 352 123	
Rogers Communications Inc.	25 339	1 095 618	1 169 141	
Royal Bank of Canada	34 929	1 784 176	10 257 949	
Saputo Inc.	21 626	579 680	888 396	
Shopify Inc.	27 075	1 796 349	4 393 190	
Stella-Jones Inc.	3 595	273 701	281 776	
Sun Life Financial Inc.	20 877	1 267 142	2 324 654	
Suncor Energy Inc.	31 720	1 570 203	2 420 236	
TC Energy Corp.	24 037	1 414 638	2 257 555	
Teck Resources Ltd.	20 963	883 785	1 770 745	
TFI International Inc.	5 494	837 812	1 121 600	
Torex Gold Resources Inc.	6 001	112 211	338 756	
Toromont Industries Ltd.	4 266	750 700	994 917	
Toronto-Dominion Bank	45 358	2 341 633	7 821 534	
Tourmaline Oil Corp.	15 661	733 801	928 697	
Waste Connections Inc.	2 833	219 136	669 693	
Wheaton Precious Metals Corp.	10 461	318 434	1 668 948	
Total des actions ordinaires canadiennes		61 807 979	113 785 253	58,6 %

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite) (non-vérifié) au 30 juin 2026

Actions ordinaires étrangères	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	% de la juste valeur totale
États-Unis				
Akamai Technologies Inc.	5 663	1 229 007	\$ 949 415	\$
Alphabet Inc., Class A	8 133	2 871 660	4 122 155	
Alphabet Inc., Class C	2 110	954 413	1 057 349	
Amazon.com Inc.	11 310	4 003 931	3 823 094	
Apple Inc.	11 172	4 292 253	4 584 847	
AppLovin Corp.	1 156	869 080	844 723	
AutoZone Inc.	381	980 209	1 726, 947	
Boeing Co.	4 643	1 339 487	1 425 450	
Cheniere Energy Inc.	4 148	1 187 716	1 406 081	
Citigroup Inc.	10 458	1 914 491	2 075 908	
ConocoPhillips	11 373	1 686 744	1 676 860	
Corteva Inc.	14 305	1 545 924	1 718 207	
Costco Wholesale Corp.	713	982 008	945 965	
CSX Corp.	24 584	1 400 450	1 657 203	
Eli Lilly & Co.	1 472	1 929 473	2, 504 022	
Entergy Corp.	3 258	513 936	530 732	
Houlihan Lokey Inc.	3 467	862 502	659 531	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	8 743	989 611	983 183	
JPMorgan Chase & Co.	3 713	1 318 645	1 723 718	
McKesson Corp.	1 543	1 337 737	1 653 535	
Micron Technology Inc.	1 576	2 407 533	2 580 041	
Monolithic Power Systems Inc.	629	1 022 840	1 233 182	
Netflix Inc.	14 760	1 277 500	1 494 652	
NVIDIA Corp.	10 456	1 538 259	2 967 197	
Packaging Corp. of America	4 464	1 284 622	1 508 576	
Prologis Inc.	7 761	1 356 432	1 491 133	
Snowflake Inc.	3 478	985 469	1 255 373	
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 116	847 347	793 541	
Twilio Inc.	6 253	904 541	1 829 811	
Walmart Inc.	14 860	2 524 322	2 386 991	
		46 358 142	53 609 422	27,6 %
Bermudes				
Brookfield Infrastructure Partners LP	32 357	1 487 471	1 676 093	
Brookfield Renewable Partners LP	29 263	1 120 684	1 439 154	
		2 608 155	3 115 247	1,6 %
France				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 925	1 911 920	1 510 140	
Safran SA	2 674	820 352	1 494 968	
		2 732 272	3 005 108	1,5 %
Allemagne				
Siemens Energy AG	6 403	1 155 733	1 720 361	
		1 155 733	1 720 361	0,9 %
Irlande				
CRH PLC	6 896	816 039	1 046 493	
		816 039	1 046 493	0,5 %
Japon				
Mitsubishi Electric Corp.	26 725	761 844	1 369 770	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	32 781	1 871 589	1 814 557	
		2 633 433	3 184 327	1,6 %

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite) (non-vérifié) au 30 juin 2026

Actions ordinaires étrangères (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	% de la juste valeur totale
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3 826	766 856	2 591 418	
		766 856	2 591 418	1,3 %
Royaume-Uni				
ARM Holdings PLC	1 908	1 079 485	959 480	
AstraZeneca PLC	6 638	1 563 155	1 760 776	
BAE Systems PLC	27 005	907 413	936 813	
Endeavour Mining PLC	5 420	129 078	385 416	
InterContinental Hotels Group PLC	10 281	757 415	2 511 597	
National Grid PLC	67 449	1 704 411	1 583 572	
Standard Chartered PLC	56 701	1 921 700	2 177 115	
		8 062 657	10 314 769	5,3 %
Total des actions ordinaires étrangères		66 767 802	80 672 701	41,4 %
Coûts des transactions		(101 183)		
Total des titres en portefeuille		128 474 598	\$ 194 457 954	\$ 100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS *(non-vérifié) au 30 juin 2026*

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Toutes les catégories de portefeuille sont incluses dans le tableau suivant :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage des Portefeuilles (%)	
	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Canada	58,6	59,2
États-Unis	27,6	27,1
Bermudes	1,6	1,2
France	1,5	1,0
Allemagne	0,9	0,70
Hong Kong	—	0,7
Inde	—	0,4
Irlande	0,5	1,0
Italie	1,1	1,1
Japon	1,6	1,0
Taiwan	1,3	0,9
Royaume-Uni	5,3	5,1
	100,0	100,0

Annexe 1 - Contrats à terme 30 juin 2026

Devise à livrer	Montant à acheter	Devise à recevoir	Montant	Échéance	Prix contractuel	Prix du marché	Augmentation/ (Diminution)
USD	40 000	CAD	55 114	14-Jul-26	0,726	0,706	(1 576)
USD	185 000	CAD	254 903	14-Jul-26	0,726	0,706	(7 291)
USD	300 000	CAD	406 265	14-Jul-26	0,738	0,706	(18 907)
CAD	117 399	USD	85 000	14-Jul-26	1,381	1,417	3 069
USD	50 000	CAD	69 217	14-Jul-26	0,722	0,706	(1 647)
USD	80 000	CAD	108 145	14-Jul-26	0,740	0,706	(5 234)
USD	450 000	CAD	610 952	14-Jul-26	0,737	0,706	(26 809)
USD	35 000	CAD	47 730	14-Jul-26	0,733	0,706	(1 874)
USD	200 000	CAD	274 277	14-Jul-26	0,729	0,706	(9 175)
CAD	628 589	USD	450 000	14-Jul-26	1,397	1,417	9 190
USD	50 000	CAD	68 451	14-Jul-26	0,730	0,706	(2 412)
USD	200 000	CAD	279 324	14-Jul-26	0,716	0,706	(4 133)
USD	40 000	CAD	55 865	14-Jul-26	0,716	0,706	(827)
USD	300 000	CAD	409 675	14-Jul-26	0,732	0,706	(15 501)
USD	14 000	CAD	19 211	14-Jul-26	0,729	0,706	(631)
USD	3 000	CAD	4 117	14-Jul-26	0,729	0,706	(135)
CAD	352 960	USD	257 000	14-Jul-26	1,373	1,417	11 276
CAD	71 416	USD	52 000	14-Jul-26	1,373	1,417	2 282
CAD	71 025	USD	50 000	14-Jul-26	1,421	1,417	(160)
CAD	19 887	USD	14 000	14-Jul-26	1,421	1,417	(45)
USD	6 351 000	CAD	8 782 506	14-Jul-26	0,723	0,706	(218 585)
CAD	277 328	USD	200 000	14-Jul-26	1,387	1,417	6 127
CAD	593 702	USD	430 000	22-Jul-26	1,381	1,417	15 485
USD	250 000	CAD	345 969	22-Jul-26	0,723	0,706	(8 211)
CAD	139 083	USD	100 000	22-Jul-26	1,391	1,417	2 590
CAD	166 960	USD	120 000	22-Jul-26	1,391	1,417	3 048
CAD	118 694	USD	85 000	22-Jul-26	1,396	1,417	1 729
USD	350 000	CAD	479 010	22-Jul-26	0,731	0,706	(16 833)
USD	4 167 000	CAD	5 699 923	22-Jul-26	0,731	0,706	(203 438)

Annexe 1 - Contrats à terme 30 juin 2026 (suite)

Devise à livrer	Montant à acheter	Devise à recevoir	Montant	Échéance	Prix contractuel	Prix du marché	Augmentation/ (Diminution)
USD	7 287 000	CAD	9 967 683	22-Jul-26	0,731	0,706	(355 762)
USD	65 000	CAD	88 733	22-Jul-26	0,733	0,706	(3 351)
CAD	70 485	USD	50 000	22-Jul-26	1,410	1,417	353
CAD	7 049	USD	5 000	22-Jul-26	1,410	1,417	35
USD	102 000	CAD	138 735	22-Jul-26	0,735	0,706	(5 766)
USD	432 000	CAD	611 786	22-Jul-26	0,706	0,706	(258)
USD	463 000	CAD	655 707	22-Jul-26	0,706	0,706	(257)
CAD	28 280	USD	20 000	22-Jul-26	1,414	1,417	56
USD	45 000	CAD	63 732	22-Jul-26	0,706	0,706	(23)
USD	950 000	CAD	1 351 211	22-Jul-26	0,703	0,706	5 271
USD	60 000	CAD	85 168	22-Jul-26	0,704	0,706	162
USD	7 480 000	CAD	10 348 543	10-Sep-26	0,723	0,707	(224 166)
CAD	283 885	USD	200 000	10-Sep-26	1,419	1,414	(1 157)

Toutes les contreparties aux contrats à terme ont une cote de crédit de A ou plus.

1. Renseignements généraux

Tradex Fonds d'actions Limitée (le « Fonds ») est une société de placement à capital variable constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. L'adresse de ses bureaux est 340, rue Albert, bureau 1604, Ottawa (Ontario) K1R 7Y6.

L'objectif du Fonds est d'obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires de sociétés canadiennes et d'actions de sociétés aux États-Unis et dans d'autres pays. La stratégie du Fonds consiste à investir dans des sociétés de croissance de grande qualité. Afin d'assurer une diversification appropriée du portefeuille, et ainsi réduire le risque de concentration, au moins cinq secteurs de l'indice composé S&P/TSX seront représentés dans le portefeuille. Les titres étrangers représenteront jusqu'à 50% de la valeur totale du portefeuille.

Gestion Tradex Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont gérées par PH&N et Gestion mondiale d'actifs RBC Inc. (les « gestionnaires de placement »), et l'administration est déléguée à RBC Services aux investisseurs.

Les seules personnes pouvant investir dans le Fonds sont des fonctionnaires canadiens, actuels et anciens, et leurs familles, dont la majorité vit au Canada.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration le 20 août 2026.

2. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives utilisées pour établir les présents états financiers ont été appliquées uniformément à tous les exercices présentés, sauf indication contraire.

2.1 Base de préparation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) applicables à la préparation des états financiers intermédiaires en vertu de l'IAS 34, Information financière intermédiaire.

Les états financiers ont été préparés conformément à la convention de coût historique, telle que modifiée par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais de profits ou de pertes.

a) Nouvelles modifications et interprétations des normes existantes à compter du 1er janvier 2026

Aucune norme, modification de norme ou interprétation en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026 n'a eu d'incidence significative sur les états financiers du Fonds.

b) Nouvelles normes, modifications et interprétations publiées mais pas encore appliquées par le fonds

i) Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers – modifications d'IFRS 9 et

d'IFRS 7 (en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026).

L'IASB a publié des modifications ciblées aux normes IFRS 9 et IFRS 7 afin de répondre à des questions récemment soulevées dans la pratique et d'ajouter de nouvelles exigences que les institutions financières, mais aussi les autres sociétés, doivent respecter. Parmi les autres modifications, l'IASB a clarifié la date de comptabilisation et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers et a ajouté une nouvelle exception pour certains passifs financiers réglés au moyen d'un système de virement électronique de trésorerie.

ii) IFRS 18 – États financiers : présentation et informations à fournir (en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027)

L'IASB a publié une nouvelle norme sur la présentation des états financiers et les informations à fournir dans ceux-ci, qui remplace IAS 1 et qui porte principalement sur des mises à jour à l'état du résultat.

Les nouveaux concepts clés faisant leur apparition dans IFRS 18 concernent :

- la structure de l'état du résultat avec des sous-totaux définis;
- une disposition relative à la détermination du résumé structuré le plus utile pour présenter les charges dans l'état du résultat;
- les informations à fournir dans une seule note dans les états financiers pour certaines mesures de la performance qui sont présentées hors des états financiers de l'entité (c.-à-d. les mesures de la performance définies par la direction);
- des principes plus clairs sur le regroupement ou la ventilation qui s'appliquent aux états financiers primaires et aux notes en général.

Le Fonds évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme.

Aucune autre norme ou modification de norme ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers du Fonds.

2.2 Conversion des devises

a) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La plupart des investisseurs du Fonds étant canadiens, les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. La principale activité du Fonds consiste à investir principalement dans des fonds à capital fixe ayant un portefeuille diversifié principalement composé d'actions ordinaires de sociétés canadiennes et, dans une moindre mesure, d'actions de sociétés aux États-Unis et dans d'autres pays. La performance du Fonds est mesurée et comptabilisée en dollars canadiens. La direction estime que le dollar canadien est la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements

et conditions sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds.

b) Opérations et soldes

Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les gains et les pertes de change découlant des conversions sont présentés à l'état du résultat global.

Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur les placements sont respectivement présentés au poste « Gain net réalisé à la vente de placements » et « Variation de la plus-value latente des placements » de l'état du résultat global.

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

a) Classement

i) Actifs financiers

Le Fonds classe ses placements selon le modèle économique du Fonds pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et la performance est évaluée sur la base de la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur la juste valeur et utilise cette donnée pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Le Fonds n'a pas choisi l'option de désigner irrévocablement un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement utilisée pour la réalisation de l'objectif du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les obligations du Fonds pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sont présentées à la valeur de rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables du Fonds qui servent à évaluer la juste valeur des placements et des dérivés sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative (VL) pour les transactions avec les actionnaires.

ii) Passifs financiers

Les contrats sur instruments dérivés qui ont une juste valeur négative sont présentés comme des passifs à la juste valeur par le biais du résultat net. En vertu de la politique du Fonds, le gestionnaire de placement et le conseil d'administration doivent évaluer l'information relative aux actifs et aux passifs financiers selon la méthode de la juste valeur, conjointement avec les autres informations financières pertinentes.

b) Comptabilisation, décomptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la date de transaction, c'est-à-dire la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou vendre le placement. Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Les coûts de transaction sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits aux flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou ont été cédés, et que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages qui y sont rattachés.

Après la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes découlant de variations de la juste valeur de la catégorie des « actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » sont présentés à titre d'autres variations nettes de la juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net dans l'état du résultat global de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

c) 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.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers échangés sur des marchés actifs est fondée sur les prix du marché à la fin de la négociation, à la date de clôture. Le Fonds utilise le dernier prix du marché négocié à la fois pour les actifs et les passifs financiers lorsque le dernier prix négocié se situe à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier prix négocié ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur fondée sur des faits et des circonstances précis. La juste valeur de tout placement auquel le principe mentionné auparavant ne peut être appliqué correspondra à la juste valeur déterminée et fournie par le gestionnaire de temps à autre.

La différence entre la juste valeur des placements et le coût des placements est incluse dans la « variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et dérivés » dans l'état du résultat global. Si un événement important entraîne une forte variation de la juste valeur après la fermeture du marché à la date de clôture de l'exercice, des techniques d'évaluation seront utilisées pour établir la juste valeur. Par événement important, on entend un événement qui a lieu après l'établissement du dernier cours de marché d'un titre, la fermeture d'un marché ou la clôture d'une bourse étrangère, mais avant le moment de l'évaluation par le Fonds et qui a une incidence importante sur l'intégrité des cours de clôture d'un titre, d'un instrument ou d'une monnaie touchée par l'événement, de sorte que ces cours ne peuvent être considérés comme « faciles à obtenir ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (non-vérifié) le 30 juin 2026 (suite)

d) Transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs

Les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie sont réputés s'être produits au début de l'exercice.

2.4 Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est comptabilisé dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants reconnus et une intention de régler sur une base nette ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le droit exécutoire ne doit pas être subordonné à des événements futurs et doit être exécutoire dans le cours normal des affaires et en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite de l'entreprise ou de la contrepartie.

2.5 Autres créances

Les autres créances sont initialement comptabilisées à la juste valeur, puis évaluées au coût amorti. Les soldes des autres créances sont détenus à des fins de perception.

2.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts auprès des banques ou d'autres institutions de dépôts, y compris le dépositaire et ses sociétés affiliées, et les courtiers, et d'autres placements à court terme effectués sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, et les découverts auprès du dépositaire. Les découverts auprès du dépositaire, le cas échéant, sont inscrits au poste « Passifs courants » dans l'état de la situation financière.

2.7 Actions rachetables

Le Fonds émet des actions rachetables au gré du porteur qui confèrent des droits identiques. Ces actions sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent en demander le rachat, n'importe quel jour de bourse, contre un montant en trésorerie égal à la quote-part de la valeur liquidative du Fonds revenant à la catégorie d'actions. Les actions peuvent être rachetées tous les jours.

Les actions rachetables sont comptabilisées au coût amorti, qui correspond au prix de rachat payable au porteur à la date de clôture. Les actions rachetables sont émises et rachetées au gré du porteur à des prix fondés sur la valeur liquidative par action du Fonds au moment de l'émission ou du rachat. La valeur liquidative par action du Fonds est obtenue en divisant l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de chaque catégorie par le nombre total d'actions rachetables en circulation de cette catégorie. Conformément aux règlements du Fonds, les placements sont évalués en fonction du dernier cours de marché pour déterminer la valeur liquidative par action aux fins des souscriptions et des rachats.

2.8 Revenus d'intérêts

L'intérêt à des fins de distribution dans l'état du résultat global représente l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds, comptabilisé à l'aide de la comptabilité d'exercice.

Les obligations à coupon zéro sont achetées à escompte, puis amorties sur la durée de l'obligation.

2.9 Revenu de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit du Fonds de recevoir les dividendes est établi, qu'il est probable que l'avantage économique lié au dividende revienne au Fonds et que le montant du dividende peut être évalué de manière fiable.

2.10 Revenus de prêts de titres

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres du Fonds avec les revenus de prêt de titres divulgués dans l'état du résultat global pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

	30 juin 2026	% des revenus bruts de prêt de titres
Revenus bruts de prêt de titres	5 230	100,0
Retenues d'impôt	-	-
Frais d'agent RBC IS	(2 092)	(40,0)
Revenus de prêt de titres	3 138	60,0

	30 juin 2025	% des revenus bruts de prêt de titres
Revenus bruts de prêt de titres	3 685	100,0
Retenues d'impôt	(55)	(1,5)
Frais d'agent RBC IS	(1 474)	(40,0)
Revenus de prêt de titres	2 156	58,5

2.11 Coûts de transaction

Les coûts de transaction tels que les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres par le Fonds, lorsque encourus, sont immédiatement comptabilisés dans l'état des résultats global.

2.12 Accords de paiement indirect

En plus de couvrir les services de courtage sur les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de placements. La valeur des services de recherche inclus dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers était de 1 324 \$ pour la période se terminant le 30 juin 2026 (1 370 \$ en 2025).

2.13 Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables

Les distributions aux porteurs d'actions rachetables sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables lorsqu'elles sont autorisées. Les distributions sur les actions rachetables sont comptabilisées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

2.14 Augmentation/diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités

Les revenus non distribués sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables. Les variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables sont comptabilisées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

2.15 Impôts

Le Fonds est une société de placement à capital variable aux fins fiscales. Le Fonds a déterminé qu'en substance il n'était pas assujéti à l'impôt et il ne comptabilise donc pas d'actifs ou de passifs d'impôt différé lié à des différences temporaires ou à des pertes pouvant être reportées.

Le Fonds est assujéti à l'impôt sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes. Cet impôt est remboursable à un taux déterminé par une formule lorsque les dividendes imposables sont versés. Le Fonds est assujéti à l'impôt sur les gains en capital. Toutefois, cet impôt est remboursable si suffisamment de gains en capital sont distribués aux actionnaires, sous forme de dividendes ou de rachat d'actions. Le Fonds a versé 2 670 \$ de distribution de gains en capital en 2026 (1 402 en 2025).

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global).

Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait pas de perte en capital ni de perte autre qu'en capital pouvant être reportée aux fins de l'impôt sur le revenu (néant et néant au 31 décembre 2025).

La taxe sur les produits et services (la « TPS ») ou la taxe de vente harmonisée (la « TVH »), selon le cas, est incluse dans les charges du Fonds.

3 Risques financiers

3.1 Facteurs de risque financier et gestion de risque lié au capital

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, dont le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie et à la juste valeur), le risque de liquidité, le risque de crédit et le risque de concentration.

Il est aussi exposé à des risques d'exploitation, dont le risque lié aux services de garde. Il s'agit du risque de perte sur les titres en garde du fait de l'insolvabilité ou de la négligence du dépositaire. Malgré le cadre juridique, qui élimine le risque de perte de valeur des titres en garde, le Fonds pourrait être temporairement incapable de transférer des titres en cas de défaillance du dépositaire.

Le programme global de gestion des risques du Fonds vise à maximiser les rendements obtenus, compte tenu du niveau de risque auquel le Fonds est exposé, et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière.

Le processus de gestion des risques du Fonds inclut le contrôle de la conformité aux directives en matière de placements. Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en contractant et en supervisant des conseillers en placements professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Tous les titres comportent un risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur en actions et en titres de créance est limitée à la juste valeur de ces positions.

Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital du Fonds, qui correspond à la valeur liquidative et se compose principalement des instruments financiers du Fonds.

Le Fonds utilise différentes méthodes, présentées ci-dessous, pour évaluer et gérer les divers types de risques auxquels il est exposé.

3.1.1 Risques de marché

a) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, de crédit ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché.

Le Fonds est exposé au risque de prix lié aux actions. Ce risque découle principalement des incertitudes quant aux prix futurs des placements détenus.

Au 30 juin 2026, 98,3 % de l'actif du Fonds (99,1 % au 31 décembre 2025) était négocié sur des bourses mondiales. Si les cours des actions avaient augmenté ou diminué de 10 % à la clôture de l'exercice, tous les autres facteurs demeurant constants, les actifs auraient augmenté ou diminué d'environ 19 446 000 \$ (18 471 000 \$ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Afin de réduire le risque de prix, le Fonds diversifie sa pondération sectorielle et géographique. De plus, il investit dans au moins cinq secteurs, et à la fin de chaque mois, la valeur de marché de tout placement ne peut représenter plus de 10 % de la valeur de marché totale du Fonds. L'actif du Fonds est généralement entièrement investi, mais si les conditions du marché se détérioraient de façon temporaire, le Fonds pourrait convertir jusqu'à 30 % de son portefeuille en trésorerie ou en placements à court terme.

Le Fonds est également exposé au risque de dérivés lié aux contrats de change à terme. Afin de réduire le risque de prix lié à ces contrats, ces derniers se limitent à la valeur de marché des titres étrangers détenus par le Fonds, et leur cours ou le sous-jacent auquel est exposé le Fonds doit être dans la devise de ces titres.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (non-vérifié) le 30 juin 2026 (suite)

b) Risque de change

Le risque de change, défini dans IFRS 7, découle de la variation de la valeur des transactions futures, des actifs et des passifs monétaires comptabilisés et libellés en devises du fait de la fluctuation des taux de change. Aux termes d'IFRS 7, le risque de change lié aux actifs et passifs non monétaires est considéré comme une composante du risque de marché plutôt que du risque de change.

Lorsque des actions sont négociées dans une monnaie autre que le dollar canadien, le cours initialement exprimé en devises et ensuite converti en dollar canadien fluctue aussi en raison de la fluctuation des taux de change.

L'exposition du Fonds aux devises aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 s'établit comme suit (en milliers de dollars) :

	30-juin-26	31-déc-25
Dollars américains	21 486	21 955
Euro	6 836	5 110
Livres sterling	6 500	9 108
Yen japonais	3 184	1 839
Franc suisse	12	1 108
Couronne norvégienne	1	1
Dollars de Hong Kong	-	1 288

Pour limiter partiellement le risque de change, le Fonds conclut des engagements sous forme de contrats de change à terme pour la vente de dollars américains seulement, car le Fonds est essentiellement exposé à cette monnaie. Le but de ces contrats est de préserver partiellement la juste valeur des actifs du Fonds en compensant l'impact d'une appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain (le risque de change sous-jacent).

Dans le cas d'une dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, la valeur des contrats de change à terme en vigueur diminue alors que la valeur relative des fonds américains augmente.

Le tableau suivant présente l'exposition nette du Fonds aux devises, en dollars canadiens et compte tenu de la valeur notionnelle des contrats de change à terme, aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 (en milliers de dollars) :

	Exposition aux devises	Valeur notionnelle des contrats de change à terme	Exposition nette aux devises
30 juin 2026			
Dollars américains	48 341	(28 583)	19 758
31 décembre 2025			
Dollars américains	49 908	(30 418)	19 490

Au 30 juin 2026, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, déduction faite des opérations de couverture, d'environ 1 901 000 \$ (2 020 000 \$ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent

différer de l'analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

c) Risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie et à la juste valeur

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt.

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

3.1.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne puisse pas disposer de trésorerie suffisante pour remplir ses obligations à leur échéance ou qu'il puisse uniquement les remplir selon des modalités nettement désavantageuses.

Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des actions rachetables. Les actions du Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par action courante, au gré du porteur d'actions.

Le Fonds gère le risque de liquidité en investissant la plupart (ou la totalité) de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. En outre, le Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour maintenir un niveau de liquidité suffisant, et il peut emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer les rachats. Tous les passifs financiers du Fonds arrivent à échéance dans les trois prochains mois.

3.1.3 Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. La juste valeur des titres de créance prend en compte la solvabilité de l'émetteur de la créance.

Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de sa stratégie de couverture de change et de ses activités de prêt de titres. Ce risque est géré en concluant des contrats avec des contreparties solvables soumises à des exigences de notation de crédit minimales, en fixant des limites sur le montant de l'exposition et en exigeant une garantie d'au moins 102 %. L'agent de prêt dédommage le Fonds pour toute insuffisance.

Au 30 juin 2026, les titres prêtés totalisaient 3 408 803 \$, tandis que les garanties détenues (hors trésorerie) totalisaient 3 476 984 \$ (respectivement 3 244 977 \$ et 3 309 878 \$ au 31 décembre 2025).

3.1.4 Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration de positions dans la même catégorie, qu'il s'agisse de la situation géographique, du type de produit, du secteur industriel ou du type de contrepartie. Les instruments financiers d'une même catégorie présentent des caractéristiques similaires et peuvent être touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du Fonds :

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (non-vérifié) le 30 juin 2026 (suite)

Au	30 juin 2026	31 décembre 2025
Canada	58,6 %	59,2 %
États-Unis	27,6 %	27,1 %
Royaume-Uni	5,3 %	5,1 %
Bermudes	1,6 %	1,2 %
Japon	1,6 %	1,0 %
France	1,5 %	1,0 %
Taiwan	1,3 %	0,9 %
Italie	1,1 %	1,1 %
Allemagne	0,9 %	0,7 %
Irlande	0,5 %	1,0 %
Autres	-	1,7 %

3.2 Évaluation de la juste valeur

Classement des instruments financiers

Le Fonds classe ses instruments financiers selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour l'évaluation de la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux s'établit comme suit :

Niveau 1 – prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement.

Niveau 3 – données qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables.

Les tableaux suivants illustrent le classement des instruments financiers du Fonds, aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

30 juin 2026

('000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	194 426	32	-	194 458
Trésorerie & équivalent de trésorerie	3 017	-	-	3 017
Contrat de change à terme actifs	-	61	-	61
Contrat de change à terme passifs	-	(1 134)	-	(1 134)
Total	197 443	(1 041)	-	196 402

31 décembre 2025

('000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	184 681	28	—	184 709
Trésorerie & équivalent de trésorerie	964	—	—	964
Contrat de change à terme actifs	—	471	—	471
Contrat de change à terme passifs	—	(5)	—	(5)
Total	185 645	494	—	186 139

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours de la période se terminant le 30 juin 2026 ou l'exercice terminé le 31 décembre 2025.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La direction fait des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. De par leur nature même, les estimations comptables correspondront rarement aux résultats réels. Les estimations et les hypothèses les plus susceptibles d'entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs sont présentées ci-après.

a) Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, y compris des dérivés. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées à l'aide de techniques d'évaluation et peuvent être déterminées à l'aide de sources réputées en matière d'évaluation des prix (des services d'évaluation, par exemple) ou des indications de prix données par les teneurs de marché. Les cotes des courtiers obtenues des sources de fixation des prix peuvent être indicatives, et ne pas être exécutoires ou contraignantes. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, les responsables du Fonds peuvent évaluer des positions en utilisant leurs propres modèles, qui sont fondés d'habitude sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisés pour déterminer les justes valeurs sont validés et examinés périodiquement par le personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les titres d'entités non cotées sont fondés principalement sur des multiples du bénéfice, ajustés pour tenir compte du fait que ces titres sont peu négociables, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Cependant, les facteurs tels que le risque de crédit (tant le sien que celui de la contrepartie), l'instabilité et les corrélations exigent que le gestionnaire fasse des estimations. Les changements apportés aux hypothèses relatives à ces facteurs pourraient influencer sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère que les données observables sont des données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché pertinent. Se reporter à la note 3.2 pour plus d'information sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

b) IFRS 10 États financiers consolidés

Pour déterminer si le Fonds démontre des cas de contrôle ou d'influence notable, IFRS 10 États financiers consolidés prévoit une exception à toute exigence de consolidation des états financiers pour les entités qui répondent à la définition d'une « entité de placement ». Entre autres facteurs, le Fonds répond à la définition d'une entité de placement, car il obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir à ses investisseurs des services de gestion de placements professionnels et déclare à ses investisseurs qu'il a pour objectif commercial d'investir des fonds dans le seul but d'obtenir une appréciation du capital, des revenus de placement, ou les deux. Le Fonds mesure et évalue la performance de la quasi-totalité de ses placements à la juste valeur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (non-vérifié) le 30 juin 2026 (suite)

c) Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme à des fins de couverture seulement. Les contrats se limitent à la valeur de marché des titres étrangers détenus par le Fonds, et leur cours ou le sous-jacent auquel est exposé le Fonds doit être dans la devise de ces titres. Les contrats ont une durée maximale de trois ans. La valeur quotidienne de ces contrats correspond au gain ou à la perte qui se matérialiserait si les positions devaient être liquidées. Cette valeur est comptabilisée dans le poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et dérivés ». À la liquidation des contrats, les gains ou les pertes cumulées sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements et de dérivés » de l'état du résultat global.

Les estimations et les hypothèses qui les sous-tendent sont examinées de manière continue. Les révisions sont comptabilisées de manière prospective.

5. Actions rachetables

Le capital du Fonds est composé des actions rachetables émises sans valeur nominale. Les porteurs d'actions ont droit à des distributions, le cas échéant, et au remboursement d'une part proportionnelle établie en fonction de la valeur liquidative du Fonds par action au moment du rachat. Le Fonds n'impose aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour les souscriptions et rachats d'actions, mis à part les exigences minimales en matière de souscription.

Le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant des niveaux suffisants de liquidité pour répondre aux besoins de rachat. Ces liquidités sont augmentées par des emprunts à court terme ou la vente de placements, le cas échéant.

L'évolution du nombre d'actions du Fonds au cours des deux dernières périodes se terminant les 30 juin figure dans le tableau suivant :

	2026	2025
En circulation au début de l'exercice	5 323 751	5 273 885
Actions émises contre trésorerie	150 519	112 557
Réinvestissement des distributions	422 795	232 665
Actions rachetées	(234 732)	(233 307)
En circulation à la fin de la période	5 662 333	5 385 800

6. Opérations avec des parties liées

Les parties sont considérées comme des parties liées si l'une des parties a la capacité de contrôler l'autre ou d'exercer une influence notable sur elle dans la prise de décisions financières ou d'exploitation.

Le Fonds est géré par Gestion Tradex Inc. (Le « gestionnaire »), société de gestion de placements constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. En vertu du contrat de gestion daté du 1er mai 1988, le Fonds a mandaté Gestion Tradex Inc. à titre de gestionnaire pour lui fournir des services de gestion, incluant la mise à disposition du personnel clé, moyennant des frais annuels équivalant à 0,7 % de la valeur liquidative du Fonds, qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement.

Gestion Tradex Inc. peut, de temps à autre, renoncer de son plein gré à ses honoraires ou prendre en charge la totalité ou une partie des autres charges du Fonds et/ou rembourser au Fonds une partie des frais payés à l'entreprise par le Fonds pendant la deuxième moitié de l'année. Cela réduit les charges du Fonds, ce qui en retour réduit le ratio de frais de gestion. En 2026, les charges pour le Fonds ont été réduites de 407 681 \$ au moyen de telles transactions.

Il est anticipé qu'un rabais sera fait pendant la deuxième moitié de 2026, cependant il n'est pas possible en ce moment de prédire le montant.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET LES DIRIGEANTS DU GESTIONNAIRE

Christine Allison, FCPA FCA, Ottawa, Ont.

*Gestion financière MD (retraîtée)
Administratrice et Vice-présidente*

Natalya G. Calabina, CPA Ottawa, Ont.

*Gestion Tradex Inc.
Directrice Financière et Directrice de la conformité*

Philip E. Charko, Ottawa, Ont.

*L'Office de financement de l'assurance-emploi
du Canada (retraité)
Directeur*

Blair R. Cooper CFA, MBA, Ottawa, Ont.

*Gestion Tradex Inc.
Président - directeur général et administrateur*

Chuck Hamilton, Ottawa, Ont.

*Educators Financial Group (retraité)
Administrateur*

Franklin Blake Johnston, Ottawa, Ont.

*Président, Diligence Public Affairs Inc.
Administrateur*

Tom MacDonald, Ottawa, Ont.

*Affaires mondiales Canada (retraité)
Président du conseil et administrateur*

Dena Palamedes, CPA, CMA, CIA, CFE, CCSA, CRMA, Ottawa, Ont.

*Consultante
Administratrice, trésorière et présidente du comité d'audit*

David Plunkett, Ottawa, Ont.

*Affaires mondiales Canada (retraité)
Administrateur*

Christine Thomas, Ottawa, Ont.

*Gestion financière MD (retraîtée)
Administratrice*

Irit Weiser, LLB, Ottawa, Ont.

*Ministère de la Justice (retraîtée)
Administratrice et secrétaire de la société*

INFORMATION SUR TRADEX POUR LES ACTIONNAIRES

GESTIONNAIRE

Gestion Tradex Inc.

340 Albert Street, Bureau 1604
Ottawa, Ontario K1R 7Y6
Telephone: 613-233-3394 or 1-800-567-3863
Télécopieur: 613-233-8191
Courriel: info@tradex.ca
web site: www.tradex.ca



CONSEILLER EN PLACEMENT

City of London Investment Management
Company Limited
77 Gracechurch Street,
London, England EC3V 0AS

DÉPOSITAIRE DES ACTIFS

RBC Investor & Treasury Services
155 rue Wellington O, 3e étage
Toronto, ON M5V 3L3

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

RBC Investor Services
155 rue Wellington O, 3e étage
Toronto, ON M5V 3L3

VÉRIFICATEURS

PricewaterhouseCoopers s.r.l.
99 rue Bank, Bureau 710
Ottawa, Ontario K1P 1E4

CONSEILLER JURIDIQUE

Borden Ladner Gervais LLP
22 rue Adelaide Ouest
Bay Adelaide Centre, East Tower
Toronto, Ontario M5H 4E3



Pour vos investissements, visitez notre site
www.tradex.ca

Gestion Tradex Inc
340 rue Albert, Bureau 1604
Ottawa, Ontario K1R 7Y6

Téléphone: 613-233-3394 ou 1-800-567-3863
Télécopieur: 613-233-8191
Courriel: info@tradex.ca
Site web: www.tradex.ca

Tradex
fonds mutuel
pour le secteur public

