

30 JUIN INCOME FINANCIAL TRUST

**2026 RAPPORT SEMESTRIEL
(NON AUDITÉ)**



Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant la Fiducie. Les énoncés prospectifs comprennent les énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes. En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre la Fiducie, est également considéré comme un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur des prévisions et des projections actuelles à l'égard d'événements futurs et sont par conséquent intrinsèquement assujettis, entre autres facteurs, aux risques, incertitudes et hypothèses concernant la Fiducie et la conjoncture économique.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie de rendement futur, et les événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif de la Fiducie. Plusieurs facteurs importants peuvent expliquer les divergences entre les prévisions et les événements réels, notamment la situation économique et politique et les conditions des marchés, les taux de change et d'intérêt, l'évolution des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, la modification de règlements gouvernementaux, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes.

La liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres facteurs pertinents, avant de prendre toute décision de placement, et nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. Bien que la Fiducie s'attende actuellement à ce que des événements et faits nouveaux puissent donner lieu à des changements de position, la Fiducie ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs.

INCOME FINANCIAL TRUST

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 JUIN 2026

Nous vous présentons le rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds pour la période close le 30 juin 2026. Ce document présente les principales données financières, mais non les états financiers complets d'Income Financial Trust (la « Fiducie »). Les états financiers semestriels et les notes annexes sont joints à ce rapport.

Les investisseurs peuvent également obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration de la Fiducie, du dossier de vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille en consultant notre site Web (www.quadravest.com) ou en communiquant avec nous par écrit, à l'adresse suivante : Investor Relations, 200 Front Street West, Suite 2510, Toronto (Ontario) M5V 3K2.

Ces rapports peuvent être consultés et téléchargés à partir du site Web de la Fiducie (www.quadravest.com) ou de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

La Fiducie a pour objectif d'offrir des distributions mensuelles à un taux annuel de 10 % (calculé sur le cours moyen des parts, pondéré selon le volume, sur les trois derniers jours de bourse du mois précédent). Elle a une date de dissolution fixe, prévue pour le 1^{er} janvier 2029, mais pouvant être reportée par termes additionnels de cinq ans, à son gré. Ses parts sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole INC.UN.

Le portefeuille est activement géré et composé d'actions de sociétés nord-américaines du secteur des services financiers qui font partie de l'indice plafonné de la finance S&P/TSX, de l'indice S&P 500 de la finance ou de l'indice S&P 400 de la finance des actions à moyenne capitalisation. Le portefeuille comprend bon nombre de titres des principales sociétés nord-américaines des services financiers, notamment dans les sous-secteurs de la banque, de l'assurance, du courtage, de la gestion de placements et de la finance spécialisée.

En vue de générer d'autres revenus, en complément des dividendes et des intérêts réalisés, la Fiducie vend des options d'achat couvertes sur la totalité ou sur une partie des titres du portefeuille. Cette stratégie prudente vise à améliorer le revenu en permettant à la Fiducie de réaliser d'importants gains en situation de volatilité des marchés, tout en atténuant les effets des corrections. En outre, ce revenu est considéré comme un gain en capital, d'où un traitement fiscal plus avantageux que celui réservé aux autres revenus.

RISQUE

Les risques liés au placement dans les titres de la Fiducie restent tels qu'ils ont été décrits dans la notice annuelle du 23 mars 2026. En outre, la note 5 des états financiers (« Gestion des risques financiers ») contient des renseignements sur les types de risques spécifiques associés aux placements financiers détenus par la Fiducie.

RÉSULTATS

Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, les marchés des actions nord-américains ont progressé, malgré les périodes de volatilité découlant des événements géopolitiques, des préoccupations concernant l'inflation et de l'incertitude quant aux perspectives de croissance économique et des taux d'intérêt. Les actions canadiennes ont fait preuve de résilience dans un contexte économique difficile, soutenues par des bénéfices de sociétés généralement favorables et la solide performance de certains secteurs, notamment les produits financiers et l'énergie. Aux États-Unis, les marchés des actions ont été soutenus par une croissance économique continue, les dépenses de consommation et des bénéfices des sociétés généralement favorables, surtout parmi les sociétés du secteur des technologies et de l'intelligence artificielle.

La politique monétaire a continué d'influencer fortement les conditions du marché au cours de la période. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont maintenu leurs taux directeurs au cours du semestre clos le 30 juin 2026. Au Canada, l'activité économique a été faible pendant la majeure partie de la période, mais elle a montré des signes d'amélioration au cours du deuxième trimestre. Les dépenses de consommation ont augmenté légèrement, tandis que l'activité du secteur de l'immobilier résidentiel est demeurée faible, que les investissements des entreprises ont été inégaux et que les exportations ont reculé au début de la période avant de montrer des signes de reprise. Les niveaux d'emploi sont demeurés relativement stables au cours de la période et le taux de chômage s'est maintenu dans une fourchette de 6,5 % à 7 %. La hausse des prix de l'énergie a contribué aux pressions inflationnistes et a accru l'incertitude quant aux perspectives économiques.

Aux États-Unis, l'activité économique est demeurée plutôt résiliente, soutenue par de fortes dépenses d'investissement et une croissance de la productivité. Des investissements importants dans les centres de données et les infrastructures d'intelligence artificielle ont contribué à la croissance économique et ont soutenu la performance des marchés des actions au cours de la période. Les conditions du marché du travail sont restées stables, la création d'emplois ayant généralement suivi le rythme de la croissance de la population active et le taux de chômage ayant peu varié au cours de la période. L'inflation est demeurée supérieure à la cible de la Réserve fédérale, en partie en raison des chocs d'offre qui ont contribué à la hausse des prix dans certains secteurs, dont celui de l'énergie.

Le conflit au Moyen-Orient, la hausse des prix de l'énergie, les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement et l'incertitude persistante concernant la politique commerciale américaine ont alimenté l'incertitude économique pendant la période. Dans ce contexte, l'incertitude quant au calendrier et à l'ampleur de l'évolution des taux d'intérêt est restée un facteur ayant une forte incidence sur la confiance des investisseurs et les marchés financiers tout au long de la période.

Les résultats au sein du secteur financier américain ont été contrastés, et les rendements ont varié considérablement entre le secteur bancaire, celui de l'assurance et celui des marchés des capitaux. Les institutions financières canadiennes ont généralement surclassé leurs homologues américaines, les grandes banques canadiennes ayant généré de solides rendements au cours de la période.

Au 30 juin 2026, l'actif net de la Fiducie s'élevait à 32,9 M\$ (31,2 M\$ au 31 décembre 2025) et l'actif net par part de la Fiducie s'élevait à 10,76 \$ (9,78 \$ au 31 décembre 2025). Au cours de la période close le 30 juin 2026, les rachats totalisaient 1,2 M\$.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, la Fiducie a émis 100 parts dans le cadre de son programme d'émissions d'actions au prix du marché (le « programme »), à un prix moyen de 9,83 \$ par part, pour un produit brut de 983 \$, un produit net de 959 \$ et des commissions de 24 \$.

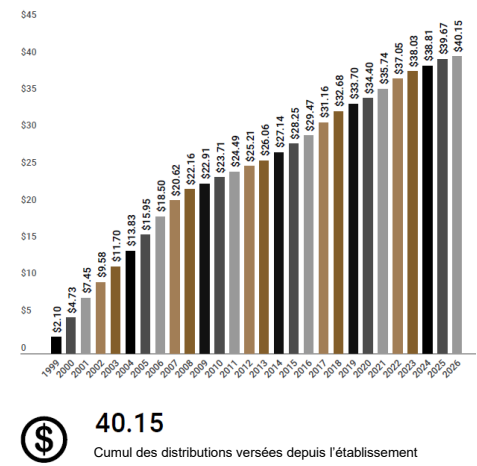
Au 30 juin 2026, le portefeuille était constitué à 45,3 % d'actions du secteur des services financiers canadien et à 54,7 % d'actions du secteur des services financiers américain.

Le programme de vente d'options d'achat couvertes a continué d'offrir un revenu supplémentaire et un complément aux revenus de dividendes du portefeuille.

Distributions

Les distributions pour la période consistent en 6 paiements mensuels, pour un total de 0,4768 \$ par part. La politique de distribution prévoit un dividende mensuel variable, établi selon un taux annualisé de 10 % appliqué au cours moyen pondéré des parts de la Fiducie sur les trois derniers jours de bourse du mois précédent.

Cumul des distributions depuis l'établissement



ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'escalade des tensions militaires et l'incertitude persistante entourant les relations commerciales à travers le monde pourraient contribuer à la volatilité des marchés et avoir une incidence sur le portefeuille de placement de la Fiducie.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Quadravest Capital Management Inc. (« Quadravest »), à titre de gestionnaire de portefeuille et de gestionnaire, reçoit des frais de gestion de la Fiducie selon les conditions décrites à la rubrique « Frais de gestion » ci-après.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Les tableaux suivants présentent les principales données financières relatives à la Fiducie et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre les états financiers semestriels de la Fiducie, ainsi que des états financiers annuels audités d'exercices antérieurs. Les informations figurant dans ce tableau sont présentées conformément au Règlement 81-106 et, par conséquent, ne servent pas à établir une continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture.

Actif net par part de la Fiducie

	30 juin 2026	2025	Exercices clos les 31 décembre			
		2024	2023	2022	2021	
Actif net par part à l'ouverture de la période	9,78	8,70	6,97	7,53	8,09	6,92
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,13	0,27	0,28	0,29	0,25	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,19)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,76	0,41	0,28	(0,03)	0,12	0,19
Gains (pertes) latents de la période	0,62	1,46	2,09	0,22	(0,72)	1,51
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités ¹⁾	1,43	1,95	2,51	0,34	(0,50)	1,75
Distributions ²⁾						
Dividendes canadiens	S. O.	(0,06)	(0,14)	(0,09)	(0,04)	-
Remboursement de capital	S. O.	(0,80)	(0,64)	(0,88)	(1,27)	(1,34)
Revenu de source étrangère	S. O.	-	(0,00)	-	-	-
Total des distributions	(0,48)	(0,86)	(0,78)	(0,97)	(1,31)	(1,34)
Actif net par part à la clôture de la période	10,76	9,78	8,70	6,97	7,53	8,09

- 1) Le total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités est calculé avant le versement des distributions et est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 2) Les distributions sont établies en fonction du nombre de parts en circulation à la date de clôture des registres au moment de chaque distribution et sont versées en espèces. Le statut des distributions est fonction du traitement fiscal dont bénéficient les investisseurs (pour les semestres clos les 30 juin, les répartitions aux fins fiscales ne sont disponibles qu'à la fin de l'exercice).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 juin 2026	Exercices clos les 31 décembre				
		2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en millions) ¹⁾	32,9 \$	31,2 \$	29,2 \$	23,3 \$	24,4 \$	20,3 \$
Nombre de parts en circulation	3 056 255	3 184 455	3 358 370	3 349 070	3 235 070	2 514 970
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,54 %	1,97 %	1,60 %	2,50 %	3,28 %	3,42 %
Taux de rotation du portefeuille ³⁾	0,41 %	0,45 %	1,15 %	2,15 %	9,45 %	6,07 %
Ratio des frais d'opérations ⁴⁾	0,02 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,01 %
Cours de clôture (TSX)	10,29 \$	9,28 \$	8,64 \$	7,32 \$	11,60 \$	15,07 \$

- 1)
Données arrêtées au 30 juin ou au 31 décembre.
- 2)
Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges de la Fiducie pour l'exercice en question (à l'exclusion des commissions de courtage et des autres coûts de transactions, et des retenues d'impôts), y compris les frais d'émission des parts, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour l'exercice. Compte non tenu des frais d'émission des parts, ce ratio s'établissait à 1,54 % pour la période close le 30 juin 2026 (1,97 % au 31 décembre 2025).
- 3)
Le taux de rotation du portefeuille de la Fiducie indique le degré d'intervention de Quadravest. Un taux de rotation de 100 % signifie que la Fiducie achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. La Fiducie utilise une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. De ce fait, le taux de rotation du portefeuille peut être plus élevé que celui des fonds communs de placement ordinaires. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations payables par la Fiducie sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement de la Fiducie.
- 4)
Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Selon la convention de gestion de placements, Quadravest a droit à des frais de gestion de base payables mensuellement à terme échu, à un taux annuel de 0,65 % de la valeur liquidative de la Fiducie, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle.

Selon la convention de gestion, Quadravest a droit à des frais d'administration payables mensuellement à terme échu, à un taux annuel équivalent à 0,1 % de la valeur liquidative de la Fiducie, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle.

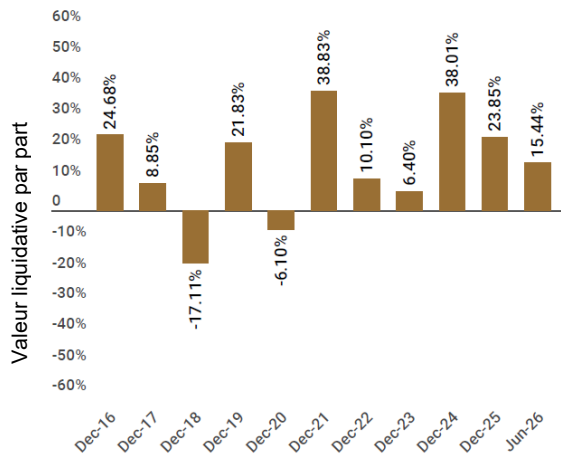
Les frais de gestion de base ont été utilisés par Quadravest pour couvrir les coûts liés à l'analyse des placements, à la prise de décisions de placement et à la conclusion d'ententes de courtage pour l'achat et la vente de titres, notamment dans le cadre du programme de vente d'options d'achat couvertes. Les frais d'administration ont couvert les services administratifs requis par la Fiducie, notamment en matière d'exploitation, de comptabilité générale, de communication avec les porteurs de parts et de communication de l'information réglementaire.

RENDEMENT PASSÉ

Rendement annuel

Le graphique à barres qui suit présente la valeur liquidative par part pour le semestre clos le 30 juin 2026 et pour chacun des dix derniers exercices clos le 31 décembre. Chaque barre du graphique représente en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse d’une part au cours de l’exercice. Voici quelques points à noter au sujet du graphique ci-dessous :

- a) L’information sur le rendement suppose que toutes les distributions en espèces versées par la Fiducie au cours des exercices présentés ont été réinvesties dans d’autres titres de la Fiducie;
- b) L’information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions et des autres charges facultatives qui auraient entraîné une diminution du rendement ou de la performance;
- c) Le rendement passé de la Fiducie n’est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

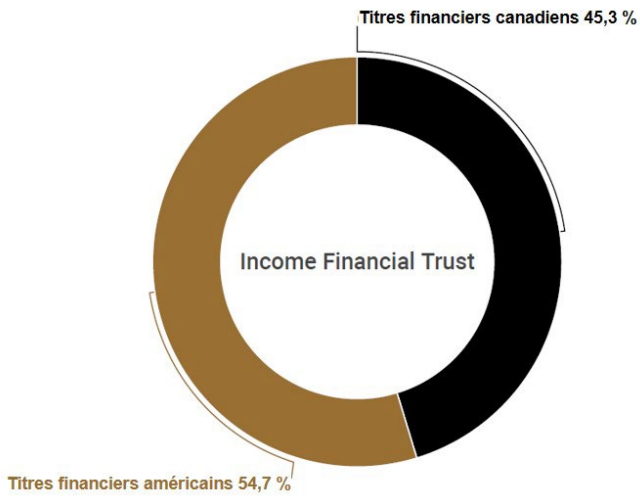
Tous les placements au 30 juin 2026

Nom	Pondération (%)
Goldman Sachs Group Inc.	5,9
Banque Royale du Canada	5,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,2
Groupe TMX Inc.	4,8
La Banque Toronto-Dominion	4,8
Banque Nationale du Canada	4,7
Morgan Stanley	4,2
Citigroup Inc.	4,2
Financière Sun Life inc.	4,2
State Street Corporation	4,0
Société Financière Manuvie	3,9
Janus Henderson Group PLC	3,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,1
American Express Company	3,1
Huntington Bancshares, Inc.	3,0
Bank of America Corp.	2,8
Texas Capital Bancshares Inc.	2,8
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	2,5
First Horizon National	2,3
Wells Fargo & Co.	2,3
Pinnacle Financial Partners, Inc.	2,3
JPMorgan Chase & Co.	2,3
Intact Corporation financière	2,2
Regions Financial Corp.	2,1
Zions Bancorporation	2,1
U.S. Bancorp	1,6
Société financière IGM Inc.	1,5
East West Bancorp Inc.	1,4
Truist Financial Corp.	1,3
Franklin Resources Inc.	1,3
Corporation Fiera Capital	0,7
Fifth Third Bancorp	0,4
Total des positions acheteur en pourcentage de l'actif net	96,1
Trésorerie	4,7
Autres actifs (passifs), montant net	-0,8
	100,0

L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes de la Fiducie.
Des mises à jour trimestrielles sont disponibles.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Le diagramme qui suit présente la répartition des actifs de la Fiducie entre les titres financiers canadiens et américains.



INCOME FINANCIAL TRUST

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires de Income Financial Trust (la « Fiducie ») ont été préparés par Quadravest Capital Management Inc. (le « gestionnaire » de la Fiducie) et ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers intermédiaires ainsi que dans les autres sections du rapport semestriel.

Le gestionnaire utilise des procédures appropriées pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (IAS) 34 *Information financière intermédiaire*, et peuvent comprendre des montants fondés sur des estimations et des jugements. Les informations significatives sur les méthodes comptables applicables à la Fiducie sont décrites à la note 3.

Le conseil d'administration du gestionnaire, auquel il revient de veiller à ce que la direction assume sa responsabilité en matière de communication de l'information financière, a examiné et approuvé les présents états financiers intermédiaires.



WAYNE FINCH

Chef de la direction, président et administrateur
Quadravest Capital Management Inc.



SILVIA GOMES

Chef des finances
Quadravest Capital Management Inc.

INCOME FINANCIAL TRUST
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 JUIN 2026 ET AU 31 DÉCEMBRE 2025 (NON AUDITÉ)

	2026 (\$)	2025 (\$)
ACTIF		
Actif courant		
Placements (note 5)	31 612 694	30 733 129
Trésorerie	1 547 469	688 996
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	50 918	50 706
	<u>33 211 081</u>	<u>31 472 831</u>
PASSIF		
Passif courant		
Options vendues	27 068	9 067
Frais à payer et autres dettes d'exploitation	52 987	62 191
Distributions à payer	248 076	247 337
	<u>328 131</u>	<u>318 595</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	<u>32 882 950</u>	<u>31 154 236</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	3 056 255	3 184 455
Actif net par part	10,76 \$	9,78 \$

Approuvé au nom du gestionnaire, Quadravest Capital Management Inc.



WAYNE FINCH

Administrateur



PETER CRUICKSHANK

Administrateur

INCOME FINANCIAL TRUST

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

	2026 (\$)	2025 (\$)
REVENU		
Gain (perte) net sur les placements et dérivés		
Gain (perte) net réalisé	2 368 266	441 920
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	1 882 177	1 067 629
Dividendes	387 651	417 542
Intérêts à distribuer	13 967	23 639
Gain (perte) net sur les placements et dérivés	4 652 061	1 950 730
Autre gain (perte)		
Gain (perte) de change réalisé	435	50 187
Variation du gain (de la perte) de change latent	43 454	(88 512)
	4 695 950	1 912 405
CHARGES (note 9)		
Frais de gestion	114 755	102 921
Honoraires d'audit	14 949	12 201
Frais du comité d'examen indépendant	1 071	1 154
Frais du fiduciaire	2 472	2 472
Droits de garde	3 307	12 251
Frais juridiques	24 577	27 569
Coûts de l'information aux porteurs de parts	14 083	15 158
Autres charges d'exploitation	44 324	27 910
Taxe de vente harmonisée	17 260	17 947
Coûts de transactions	2 762	1 036
Retenues d'impôts	26 904	26 500
Total des charges	266 464	247 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 429 486	1 665 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par part rachetable (note 7)	1,43	0,51

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INCOME FINANCIAL TRUST
ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

	2026 (\$)	2025 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	31 154 236	29 214 503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 429 486	1 665 286
Produit brut de l'émission de parts rachetables	983	147 633
Frais d'émission relatifs à l'émission de parts rachetables	(24)	(14 251)
Produit net de l'émission de parts rachetables	<u>959</u>	<u>133 382</u>
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 475 985)	(1 367 948)
Rachat de parts rachetables	(1 225 746)	(1 500 349)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 728 714</u>	<u>(1 069 629)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	<u>32 882 950</u>	<u>28 144 874</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INCOME FINANCIAL TRUST

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (NON AUDITÉ)

	2026 (\$)	2025 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 429 486	1 665 286
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(43 454)	88 512
(Gain) perte net réalisé sur les placements et dérivés	(2 368 266)	(441 920)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements et dérivés	(1 882 177)	(1 067 629)
Acquisition de placements, après primes sur options	3 111	(23 039)
Produit de la vente de placements	3 385 768	874 280
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(212)	4 701
Augmentation (diminution) des frais à payer et autres dettes d'exploitation	(9 204)	(13 271)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 515 052	1 086 920
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit brut de l'émission de parts rachetables	983	147 633
Frais d'émission relatifs à l'émission de parts rachetables	(24)	(14 251)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 475 246)	(1 397 416)
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 225 746)	(1 500 349)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 700 033)	(2 764 383)
Variation du gain (de la perte) de change latent	43 454	(88 512)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	858 473	(1 765 975)
Trésorerie à l'ouverture de la période	688 996	2 140 593
Trésorerie à la clôture de la période	1 547 469	374 618
Information supplémentaire		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	361 416	395 665
Intérêts reçus*	13 967	23 639

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

INCOME FINANCIAL TRUST

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions (contrats)	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions ordinaires canadiennes			
40 000	La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	687 648	806 400
8 400	La Banque de Nouvelle-Écosse	499 169	1 035 468
10 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	581 429	1 714 860
41 500	Corporation Fiera Capital	407 906	218 705
6 100	Société financière IGM Inc.	187 687	482 998
2 500	Intact Corporation financière	167 036	731 775
22 500	Société Financière Manuvie	511 409	1 294 200
6 900	Banque Nationale du Canada	435 918	1 544 979
6 500	Banque Royale du Canada	690 740	1 908 920
12 400	Financière Sun Life inc.	547 664	1 380 740
34 300	Groupe TMX Inc.	316 555	1 592 549
9 200	La Banque Toronto-Dominion	627 368	1 586 448
Total des actions ordinaires canadiennes (45,3 %)		5 660 529	14 298 042
Actions ordinaires américaines			
2 100	American Express Company	429 837	1 007 768
11 500	Bank of America Corp.	548 308	929 659
7 000	Citigroup Inc.	476 790	1 389 970
2 500	East West Bancorp Inc.	93 721	457 863
1 500	Fifth Third Bancorp	78 891	119 962
20 800	First Horizon National	234 417	756 632
9 100	Franklin Resources Inc.	176 624	429 534
1 360	Goldman Sachs Group Inc.	438 896	1 951 427
39 295	Huntington Bancshares, Inc.	460 645	988 438
1 600	JPMorgan Chase & Co.	120 164	743 035
14 600	Janus Henderson Group PLC	691 835	1 076 073
4 700	Morgan Stanley	298 015	1 393 897
16 400	Regions Financial Corp.	128 528	702 674
5 500	State Street Corporation	387 477	1 323 402
5 237	Pinnacle Financial Partners, Inc.	244 680	749 533
6 200	Texas Capital Bancshares Inc.	145 047	908 295
6 152	Truist Financial Corp.	236 019	434 834
6 000	U.S. Bancorp	307 154	514 152
6 400	Wells Fargo & Co.	462 370	750 367
7 000	Zions Bancorporation	208 391	687 137
Total des actions ordinaires américaines (54,8 %)		6 167 809	17 314 652
Total des actions (100,1 %)		11 828 338	31 612 694

INCOME FINANCIAL TRUST
INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)
AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions (contrats)	Description	Primes reçues (\$)	Juste valeur (\$)
	Options d'achat vendues		
	Options d'achat canadiennes vendues		
(4)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 162 \$, juillet 2026	(388)	(1 310)
(4)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 163 \$, juillet 2026	(308)	(1 066)
(25)	Société Financière Manuvie à 59,50 \$, juillet 2026	(775)	(588)
(10)	Banque Royale du Canada à 290 \$, juillet 2026	(2 510)	(6 600)
(10)	Financière Sun Life inc. à 114 \$, juillet 2026	(920)	(575)
	Total des options canadiennes vendues (0,0 %)	(4 901)	(10 139)
	Options d'achat américaines vendues		
(4)	Bank of America Corp. à 60 \$, juillet 2026	(273)	(224)
(10)	Citigroup Inc. à 135 \$, juillet 2026	(4 720)	(10 641)
(10)	Wells Fargo & Co. à 80 \$, juillet 2026	(2 656)	(6 064)
	Total des options américaines vendues (-0,1 %)	(7 649)	(16 929)
	Moins : ajustements au titre des coûts de transactions	(7 277)	
	Total des placements (100,0 %)	11 808 511	31 585 626

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

1. Création de la Fiducie

Income Financial Trust (« Income Financial » ou la « Fiducie ») est une fiducie d'investissement établie le 27 janvier 1999 en vertu des lois de la province d'Ontario. Elle a pour gestionnaire et gestionnaire de portefeuille Quadravest Capital Management Inc. (« Quadravest » ou le « gestionnaire »). Fiducie RBC Services aux investisseurs (le « fiduciaire ») est le fiduciaire de la Fiducie et agit à titre de dépositaire de ses actifs. La date de dissolution de la Fiducie est fixée au 1^{er} janvier 2029, mais celle-ci peut être reportée par tranche de cinq ans au gré du gestionnaire. Le cas échéant, les porteurs bénéficieront d'un droit de rachat spécial de leurs parts. L'adresse du siège social de la Fiducie est le 200 Front Street West, Suite 2510, Toronto (Ontario) M5V 3K2. La Fiducie a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles régulières en investissant dans un portefeuille diversifié constitué essentiellement d'actions ordinaires de sociétés qui font partie de l'indice plafonné de la finance S&P/TSX, de l'indice S&P 500 de la finance ou de l'indice S&P 400 de la finance des actions à moyenne capitalisation. Elle utilise une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes en complément du revenu tiré du portefeuille.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (IAS) 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, qui ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité.

Les présents états financiers ont été approuvés au nom de la Fiducie par le conseil d'administration de Quadravest le 20 août 2026.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables applicables à la Fiducie sont les suivantes :

Placements et instruments financiers

La Fiducie classe ses placements, y compris les instruments dérivés, selon le modèle économique qu'elle a adopté pour les gérer et selon les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. La Fiducie se concentre principalement sur la juste valeur et utilise ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. La Fiducie n'a pas choisi l'option lui permettant de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG). Par conséquent, tous les placements, y compris les instruments dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Les obligations de la Fiducie au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant de rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti par la suite, qui correspond approximativement à la juste valeur.

La Fiducie comptabilise les achats et ventes normalisés d'instruments financiers à la date de transaction, qui est la date à laquelle elle s'engage à acheter ou à vendre l'instrument. Les coûts de transactions, comme les commissions de courtage, liés aux actifs et aux passifs financiers à la JVRN sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés, et les coûts de transactions liés aux instruments financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont inclus dans la valeur comptable de ces instruments. Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de recevoir les flux de

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

trésorerie provenant du placement est arrivé à expiration ou a été cédé et que la Fiducie a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif. Les dividendes sont comptabilisés à titre de revenus à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés et la plus-value ou la moins-value latente sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Les primes reçues sur les options vendues sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans l'état de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés à titre de gain (perte) net réalisé sur les placements et dérivés dans l'état du résultat global.

La Fiducie est tenue de distribuer annuellement tout revenu imposable, et les investisseurs peuvent demander le versement de ces distributions en trésorerie. Cette obligation de rachat n'étant pas sa seule obligation contractuelle liée aux parts rachetables, celles-ci ont été comptabilisées comme passifs financiers à la valeur de l'actif net qui leur revient, laquelle correspond au montant du rachat annuel.

La valeur liquidative de la Fiducie est déterminée conformément aux exigences des lois, notamment du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, et est utilisée aux fins de traitement des opérations sur parts. Aux fins de la présentation de l'information financière, l'actif net de la Fiducie correspond à l'écart entre la valeur totale des actifs de la Fiducie et la valeur totale de ses passifs (l'« actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables »).

Évaluation des placements

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 financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les actions cotées) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. La Fiducie utilise le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique de la Fiducie consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La Fiducie utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Voir la note 5 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur de la Fiducie.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'une institution financière.

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

Conversion de devises

Le dollar canadien est à la fois la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la Fiducie. La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle de la Fiducie au taux de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et les ventes de placements, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Frais de gestion, frais d'administration et primes de rendement

Les frais de gestion et les frais d'administration sont constatés progressivement par la Fiducie à mesure que QuadraVest fournit ses services. À chaque date d'évaluation, la Fiducie comptabilise une charge et un passif financier établis en fonction des primes de rendement à payer prévues, s'il y a lieu, calculées selon la valeur liquidative de la Fiducie. Voir la note 9 pour de plus amples renseignements sur le calcul des frais de gestion, des frais d'administration et des primes de rendement, s'il y a lieu, de la Fiducie.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par part rachetable

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par part rachetable, correspond à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen pondéré de ces parts en circulation au cours de la période. Voir la note 7 pour en connaître le calcul.

Impôt

La Fiducie répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Fiducie est tenue de distribuer aux porteurs l'intégralité de son revenu net aux fins de l'impôt et une part suffisante des gains en capital nets réalisés durant toute période, de sorte qu'elle n'ait aucun impôt à payer. La Fiducie a ainsi déterminé qu'en substance elle n'était pas assujettie à l'impôt. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital et à d'autres différences temporaires n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Au 30 juin 2026, la Fiducie disposait de pertes en capital non utilisées totalisant 13 951 754 \$ (13 951 754 \$ au 31 décembre 2025), lesquelles peuvent être reportées indéfiniment.

La Fiducie est actuellement assujettie 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.

Normes comptables adoptées au cours de la période

Le 1^{er} janvier 2026, la Fiducie a adopté les modifications aux normes IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Ces modifications apportent des clarifications sur les exigences concernant la comptabilisation et la décomptabilisation des actifs et des passifs financiers, notamment une nouvelle exception pour certains passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Elles fournissent également des indications supplémentaires sur l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers assortis de clauses conditionnelles et introduisent de nouvelles obligations d'information relatives aux instruments financiers assortis de modalités contractuelles pouvant modifier les flux de trésorerie. L'adoption de ces modifications n'a eu aucun effet sur les états financiers de la Fiducie.

Normes comptables publiées, mais pas encore entrées en vigueur

En avril 2024, l’International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplace IAS 1 *Présentation des états financiers* et vise à améliorer la qualité des informations financières présentées. IFRS 18 introduit des exigences de présentation de nouvelles catégories d’activités, c’est-à-dire « exploitation », « investissement » et « financement », et de nouveaux sous-totaux dans l’état du résultat global, de communication de résumés structurés des charges (notamment par nature ou par fonction) et de présentation dans une seule note des mesures de la performance définies par la direction utilisées en dehors des états financiers. Elle fournit également des directives plus précises sur le regroupement et la ventilation des informations dans les états financiers de référence et les notes. Cette norme s’applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise. La Fiducie évalue présentement l’incidence de ces nouvelles exigences.

4. Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer les présents états financiers, la direction a dû faire des estimations et poser des hypothèses fondées sur l’expérience passée, les conditions actuelles et les événements attendus. Lorsque des estimations sont faites, les montants présentés à titre d’actifs, de passifs, de revenus et de charges peuvent différer des montants qui auraient été présentés si l’issue des incertitudes et des événements futurs avait été connue au moment de la préparation des états financiers. Les principales estimations formulées par la Fiducie sont liées à l’évaluation des placements et des instruments dérivés à la juste valeur, tel qu’il est indiqué à la note 5.

5. Gestion des risques financiers

La Fiducie classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, et au niveau le plus bas les données d’entrée non observables. La hiérarchie des justes valeurs se compose des trois niveaux suivants :

- Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l’entité peut avoir accès à la date d’évaluation;
- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés de niveau 1, directement ou indirectement observables pour les actifs ou les passifs financiers;
- Niveau 3 – Données d’entrée non observables concernant l’actif ou le passif.

Le tableau ci-dessous indique le classement des instruments financiers de la Fiducie selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2026			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31 612 694 \$	-	-	31 612 694 \$
Options	(27 068 \$)	-	-	(27 068 \$)
	<u>31 585 626 \$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31 585 626 \$</u>
	Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 733 129 \$	-	-	30 733 129 \$
Options	(9 067 \$)	-	-	(9 067 \$)
	<u>30 724 062 \$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30 724 062 \$</u>

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes et la juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et qu'un cours de marché est disponible. Il n'y a eu aucun transfert ou reclassement entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 ou de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

De par la nature de ses activités de placement, la Fiducie est exposée à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les résultats réels peuvent différer considérablement de toute analyse de sensibilité présentée ci-après et l'écart peut être important.

Risque de marché

Tous les placements en valeurs mobilières présentent un risque de perte de capital. Les sociétés figurant dans le portefeuille de la Fiducie sont incluses dans l'indice plafonné de la finance S&P/TSX, l'indice S&P 500 de la finance ou l'indice S&P 400 de la finance des actions à moyenne capitalisation, et sont parmi les plus importantes sociétés des services financiers en Amérique du Nord.

Le risque de marché varie selon trois principaux facteurs : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers varie en raison de fluctuations des cours (autres que celles provenant du risque de taux d'intérêt et du risque de change).

Le gestionnaire gère le risque de prix en limitant la pondération de chaque titre du portefeuille à un maximum de 10 % de la valeur liquidative de la Fiducie au moment de l'achat.

En outre, le programme de vente d'options d'achat couvertes, qui génère un revenu additionnel pour le portefeuille, peut également contribuer à limiter les effets de la baisse du cours d'une société donnée du portefeuille durant les périodes où il existe une option d'achat couverte sur le titre de cette société.

La Fiducie est exposée à l'autre risque de prix par ses placements en actions et en options vendues. Au 30 juin 2026, si les cours boursiers de ces actions avaient augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté d'environ 3 080 000 \$ (3 000 000 \$ au 31 décembre 2025). De même, si les cours boursiers de ces actions avaient diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué d'environ 3 146 000 \$ (3 068 000 \$ au 31 décembre 2025).

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments portant intérêt fluctue en raison de variations des taux d'intérêt du marché. La majorité des actifs et des passifs financiers de la Fiducie ne portent pas intérêt. Par conséquent, la Fiducie n'était pas exposée à un risque important relativement aux fluctuations des taux d'intérêt du marché et elle estimait que le risque de taux d'intérêt était négligeable au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, la monnaie de présentation de la Fiducie, varient en raison de fluctuations des taux de change. Au 30 juin 2026, 56 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

rachetables (55 % au 31 décembre 2025) était investi dans des actifs libellés en dollars américains, dont de la trésorerie. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables fluctuera donc en fonction du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien. La Fiducie n'a pas conclu de contrats de couverture de change. Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 925 369 \$ (859 647 \$ au 31 décembre 2025).

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'effectuer la totalité de ses paiements à l'échéance. Les opérations de la Fiducie portent toutes sur des options et des titres cotés et sont réglées par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaillance d'un courtier est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué seulement lorsque le courtier a reçu les titres. La trésorerie est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la Fiducie était peu exposée au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Fiducie ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. La Fiducie est exposée au risque de liquidité principalement en raison des rachats mensuels et annuels. Le délai de préavis pour toutes les demandes de rachat est adéquat. Le portefeuille de la Fiducie est composé de placements très liquides dans des sociétés à grande capitalisation cotées à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York. Les parts sont toutes rachetables chaque mois et chaque année ou, comme prévu, à la date de dissolution de la Fiducie. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, tous les autres passifs financiers étaient exigibles dans les trois mois suivant la clôture de la période.

Risque de concentration

Les titres détenus par la Fiducie sont concentrés dans le secteur des services financiers et sont ainsi exposés aux facteurs propres à ce secteur. Un placement du portefeuille ne peut pas représenter plus de 10 % de la valeur liquidative de la Fiducie au moment de son achat.

Le portefeuille de placement de la Fiducie est réparti comme suit :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions ordinaires canadiennes	43,4 %	45,6 %
Actions ordinaires américaines	52,7 %	53,1 %
Options d'achat canadiennes vendues	0,0 %	0,0 %
Options d'achat américaines vendues	(0,1 %)	0,0 %
Autres actifs, moins les passifs	4,0 %	1,3 %
	100,0 %	100,0 %

6. Parts rachetables

Income Financial est autorisée à émettre un nombre illimité de parts de fiducie rachetables et cessibles d'une catégorie, chacune représentant une participation égale et indivise de son actif net.

Les parts d'Income Financial sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole INC.UN. Leur cours était de 10,29 \$ au 30 juin 2026 (9,28 \$ au 31 décembre 2025). Les parts peuvent être remises à tout moment aux fins de rachat, mais leur rachat aura lieu seulement le dernier jour de chaque mois. Les porteurs de parts rachetées au mois de février recevront un montant correspondant à la valeur liquidative au dernier jour de ce mois. Les parts rachetées durant tout autre mois verront ce montant réduit de 2 %.

INCOME FINANCIAL TRUST

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

La Fiducie peut, à son gré, émettre des parts de temps à autre grâce à un programme d'émissions d'actions au prix du marché. Toutes les parts vendues dans le cadre de ce programme sont négociées à la TSX, ou à toute autre bourse canadienne sur laquelle ces parts sont cotées et sont négociées, au cours qui prévaut à la date de la vente.

Opérations sur parts

Les tableaux suivants présentent les opérations sur parts pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

<u>Opérations sur parts</u>	30 juin 2026	30 juin 2025
Ouverture de la période	3 184 455	3 358 370
Émises	100	17 700
Rachetées	(128 300)	(169 915)
Clôture de la période	3 056 255	3 206 155

Parts émises dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché

	30 juin 2026	30 juin 2025
Nombre de parts émises	100	17 700
Prix par part	9,83 \$	8,34 \$
Produit brut	983 \$	147 633 \$
Produit net	959 \$	145 656 \$
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission	24 \$	1 977 \$

7. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par part rachetable

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

	2026	2025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 429 486 \$	1 665 286 \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation	3 106 580	3 248 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par part rachetable	1,43 \$	0,51 \$

8. Gestion du capital

La Fiducie considère que son capital est constitué de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. La gestion du capital menée par la Fiducie vise à offrir des distributions mensuelles régulières à un taux annuel de 10 % calculé sur le cours moyen des parts, pondéré selon le volume, sur les trois derniers jours de bourse du mois précédent.

Dans le cadre de la gestion de son capital, la Fiducie peut modifier le montant des distributions versées aux porteurs de parts ou leur rembourser du capital.

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2026 ET 2025 (NON AUDITÉ)

QUADRAVEST CAPITAL MANAGEMENT INC.

Quadravest Capital Management Inc., société constituée en 1997, a pour objet la création et la gestion de produits à rendement élevé à l'intention des particuliers. Sa stratégie de placement combine le placement dans des titres de participation en fonction des facteurs fondamentaux et la vente d'options d'achat couvertes. Guidée par quatre principes clés, Quadravest fixe des objectifs de placement réalistes permettant à son équipe de poursuivre une stratégie de placement à long terme.

Les quatre principes clés – innovation en matière de produits financiers, discipline de gestion des placements, solidité des résultats pour les investisseurs et excellence du service à la clientèle – sont les quatre piliers de Quadravest. Chaque membre de l'équipe bien soudée de la Fiducie s'engage à respecter ces principes pour assurer une cohérence et une efficacité qui lui sont propres.

Quadravest a réuni plus de 2,5 G\$ dans le cadre de premiers appels publics à l'épargne.

Comité d'examen indépendant

Gordon Currie,
Ancien vice-président exécutif
et chef des services juridiques,
George Weston limitée

John Steep,
Président, S. Factor Consulting Inc.

Michael W. Sharp,
Associé retraité,
Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Conseil d'administration du gestionnaire

Wayne Finch,
Administrateur, président, chef de la direction
et chef des placements,
Quadravest Capital Management Inc.

Laura Johnson,
Stratège en chef des placements,
administratrice et gestionnaire de portefeuille,
Quadravest Capital Management Inc.

Peter Cruickshank,
Administrateur,
Quadravest Capital Management Inc.

RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
18 York Street, Suite 2500
Toronto (Ontario) M5J 0B2

Conseillers juridiques

Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Commerce Court West, Suite 4000
Toronto (Ontario) M5L 1A9

Agent des transferts

Services aux investisseurs Computershare inc.
320 Bay Street, 14th Floor
Toronto (Ontario) M5H 4A6

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs
155 Wellington St. West
Toronto (Ontario) M5V 3L3



200 Front Street West,
Suite 2510, Toronto (Ontario)
M5V 3K2

Tél. : 416 304-4443

Sans frais : 877 4QUADRA

ou 877 478-2372

Télec. : 416 304-4441

info@quadravest.com

www.quadravest.com