

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



# TABLE DES MATIÈRES

---

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 Avis aux porteurs de parts
- 4 États financiers du Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney
- 23 Notes annexes

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

---

Les états financiers ci-joints ont été dressés par Picton Mahoney Asset Management, gestionnaire du Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de toutes les informations et déclarations contenues dans ces états financiers.

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. La direction maintient des processus appropriés pour s'assurer que les informations financières publiées sont pertinentes et fiables.

### **Picton Mahoney Asset Management**

Toronto (Ontario)

Le 29 août 2022

## AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

---

L'auditeur du Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

Picton Mahoney Asset Management, le gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour examiner les états financiers annuels du Fonds. Lorsque les états financiers intermédiaires d'un fonds ne sont pas examinés par un auditeur, la législation sur les valeurs mobilières exige la présentation d'une note qui en fait mention.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2022 (non audité)

	30 juin 2022 \$
<b>Actif</b>	
<b>Actif courant</b>	
Positions acheteur, à la juste valeur*	34 697 498
Trésorerie	10 957 261
Options achetées*	208 442
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	7 678
Montant à recevoir du gestionnaire	3 060
Souscriptions à recevoir	33 629
Montant à recevoir pour les placements vendus	1 918 968
Dividendes à recevoir	24 016
Intérêts et autres montants à recevoir	232 024
	<u>48 082 576</u>
<b>Passif</b>	
<b>Passif courant</b>	
Positions vendeur, à la juste valeur**	18 738 737
Options vendues**	128 390
Frais de gestion à payer	9 784
Charges à payer	10 165
Achats de placements à payer	2 375 781
Intérêts à payer	88 288
Dividendes à payer	14 874
	<u>21 366 019</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>26 716 557</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>	
Catégorie A	241 716
Catégorie F	3 248 239
Catégorie FT	36 836
Catégorie I	16 215 704
Parts de FNB	<u>6 974 062</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>	
Catégorie A	24 648
Catégorie F	330 626
Catégorie FT	3 782
Catégorie I	1 648 018
Parts de FNB	<u>710 000</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
Catégorie A	9,81
Catégorie F	9,82
Catégorie FT	9,74
Catégorie I	9,84
Parts de FNB***	9,82
	<u>36 797 058</u>
	<u>(20 289 619)</u>
	<u>9,83</u>

\* Positions acheteur, au coût

\*\*Produit de la vente à découvert de placements

\*\*\* Cours de clôture (TSX)

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway



Président



Chef des finances

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022

	2022 \$
<b>Revenus</b>	
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	
Intérêts à distribuer	154 544
Dividendes	62 213
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	(2 513)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(51 329)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, options et contrats à terme normalisés	(458 488)
Intérêts et coûts d'emprunt	(49 234)
Charge de dividendes	(65 580)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	<u>(410 387)</u>
Autres revenus	
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	38 413
Total des revenus	<u>(371 974)</u>
<b>Charges</b>	
Coûts de transactions	34 512
Frais de gestion	8 729
Frais d'administration	5 304
Taxe de vente harmonisée	2 243
Honoraires d'audit	1 416
Frais juridiques	916
Frais du comité d'examen indépendant	840
Retenues d'impôts	724
Information aux porteurs de titres	520
Rémunération au rendement	146
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<u>55 350</u>
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	<u>(3 224)</u>
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<u>52 126</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(424 100)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>	
Catégorie A	(2 170)
Catégorie F	(25 168)
Catégorie FT	(664)
Catégorie I	(354 871)
Parts de FNB	<u>(41 227)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
Catégorie A	(0,14)
Catégorie F	(0,13)
Catégorie FT	(0,18)
Catégorie I	(0,17)
Parts de FNB	<u>(0,13)</u>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022

	2022 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	
Catégorie A	-
Catégorie F	-
Catégorie FT	-
Catégorie I	-
Parts de FNB	-
	<u>-</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	
Catégorie A	(2 170)
Catégorie F	(25 168)
Catégorie FT	(664)
Catégorie I	(354 871)
Parts de FNB	(41 227)
	<u>(424 100)</u>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	
Catégorie A	243 886
Catégorie F	3 303 083
Catégorie FT	37 500
Catégorie I	23 037 500
Parts de FNB	7 015 289
	<u>33 637 258</u>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	
Catégorie A	-
Catégorie F	-
Catégorie FT	313
Catégorie I	-
Parts de FNB	-
	<u>313</u>
Rachat de parts rachetables	
Catégorie A	-
Catégorie F	(29 676)
Catégorie FT	-
Catégorie I	(6 466 925)
Parts de FNB	-
	<u>(6 496 601)</u>
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>27 140 970</u>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu de placement net	
Catégorie A	-
Catégorie F	-
Catégorie FT	(313)
Catégorie I	-
Parts de FNB	-
	<u>(313)</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>26 716 557</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	
Catégorie A	241 716
Catégorie F	3 248 239
Catégorie FT	36 836
Catégorie I	16 215 704
Parts de FNB	6 974 062
	<u>26 716 557</u>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022

	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(424 100)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(1 194)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	2 513
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, options et contrats à terme normalisés	458 488
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	(45 306 409)
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	29 255 730
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(3 060)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres montants à recevoir	(232 024)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(24 016)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	88 288
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	14 874
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	19 949
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<u>(16 150 961)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	33 603 629
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 496 601)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<u>27 107 028</u>
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	1 194
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 956 067
Trésorerie à l'ouverture de la période	-
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<u>10 957 261</u>
<b>Trésorerie</b>	<u>10 957 261</u>
<b>Découvert</b>	<u>-</u>
<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<u>10 957 261</u>
<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	37 473
Dividendes payés	(50 706)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>POSITIONS ACHETEUR (130,5 %)</b>									
<b>Actions canadiennes (50,8 %)</b>									
<b>Énergie (5,0 %)</b>									
	4 440	Advantage Energy Ltd.	47 981	35 520		2 320	Sprott Physical Uranium Trust	37 450	32 178
	1 540	Corporation Cameco	46 196	41 672		2 178	SSR Mining Inc.	60 988	46 827
	1 540	Canadian Natural Resources Ltd.	123 049	106 522		150	Stella-Jones Inc.	5 142	4 875
	4 328	Cenovus Energy Inc.	107 764	105 993		27 379	Taseko Mines Ltd.	55 913	38 604
	1 420	Enbridge Inc.	81 254	77 191		1 360	Wheaton Precious Metals Corp.	77 166	63 077
	1 304	Enerflex Ltd.	9 939	7 915		322	Winpak Ltée	13 776	14 165
	1 200	Enerplus Corp.	20 054	20 412				1 548 039	1 284 755
	13 035	Freehold Royalties Ltd.	202 366	166 066	<b>Industrie (6,4 %)</b>				
	7 096	MEG Energy Corp.	153 575	126 451		3 853	ATS Automation Tooling Systems Inc.	136 209	136 204
	3 280	NexGen Energy Ltd.	19 145	15 154		1 040	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	31 696	29 370
	4 040	North American Construction Group Ltd.	62 454	57 085		1 368	Bird Construction Inc.	11 132	10 219
	4 724	NuVista Energy Ltd.	55 981	48 752		200	Boyd Group Services Inc.	30 074	27 732
	3 171	Corporation Parkland	111 576	110 858		92	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 374	13 321
	1 718	Pembina Pipeline Corp.	83 459	78 169		3 090	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	287 321	277 822
	3 716	ShawCor Ltée	21 291	21 218		240	Cargojet Inc.	35 954	34 202
	1 696	STEP Energy Services Ltd.	6 546	7 937		4 022	Chorus Aviation Inc.	13 272	13 152
	1 360	Suncor Énergie Inc.	64 177	61 418		687	Dexterra Group Inc.	4 596	3 799
	20 401	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	26 358	26 725		1 880	Exchange Income Corp.	78 904	79 223
	1 220	Tidewater Renewables Ltd.	15 548	13 969		2 929	Finning International Inc.	92 919	79 347
	1 388	Total Energy Services Inc.	10 912	10 368		3 280	Hardwoods Distribution Inc.	103 409	92 693
	2 870	Tourmaline Oil Corp.	205 305	192 089		2 148	Héroux-Devtek Inc.	31 811	29 857
			1 474 930	1 331 484		4 402	Mullen Group Ltd.	53 345	49 699
<b>Matériaux (4,8 %)</b>						2 470	Métaux Russel Inc.	74 497	64 269
	3 600	Société aurifère Barrick	104 141	81 936		215	Stantec Inc.	12 214	12 124
	8 260	Capstone Copper Corp.	43 625	26 845		482	TFI International Inc.	51 138	49 805
	1 450	CCL Industries Inc.	80 610	88 218		1 060	Thomson Reuters Corp.	129 472	142 241
	9 636	Chemtrade Logistics Income Fund	70 706	78 148		1 376	Industries Toromont Ltée	149 389	143 214
	6 187	Copper Mountain Mining Corp.	14 341	10 518		968	Corporation Wajax	19 965	19 466
	2 960	Discovery Silver Corp.	4 305	3 404		1 245	Waste Connections Inc.	203 948	198 702
	6 400	First Quantum Minerals Ltd.	212 346	156 288		1 384	Groupe WSP Global Inc.	197 325	201 427
	836	Franco-Nevada Corp.	162 825	141 552				1 761 964	1 707 888
	3 500	Frontier Lithium Inc.	10 815	8 050	<b>Consommation discrétionnaire (2,8 %)</b>				
	8 880	GoGold Resources Inc.	21 753	18 204		2 354	Aritzia Inc.	90 689	82 037
	2 376	Hudbay Minerals Inc.	18 366	12 474		860	AutoCanada Inc.	25 124	21 122
	4 000	i-80 Gold Corp.	11 240	9 280		966	Boston Pizza Royalties Income Fund	14 772	14 384
	3 992	K92 Mining Inc.	37 457	31 018		300	BRP Inc.	30 782	23 766
	4 000	Karora Resources Inc.	24 327	13 280		4 187	Diversified Royalty Corp.	11 432	10 802
	5 632	Major Drilling Group International Inc.	60 170	50 857		2 611	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	104 024	96 738
	1 127	Methanex Corp.	57 228	55 415		2 512	Park Lawn Corp.	86 669	85 508
	8 857	Neo Performance Materials Inc.	112 372	110 093		2 072	Pet Valu Holdings Ltd.	66 498	64 025
	1 048	Nutrien Ltd.	132 525	107 430		824	Pizza Pizza Royalty Corp.	10 478	10 012
	17 920	OceanaGold Corp.	57 314	44 262		1 825	Sleep Country Canada Holdings Inc.	47 335	43 837
	3 257	Orla Mining Ltd.	18 293	11 465		5 321	Spin Master Corp.	247 307	223 535
	6 080	Prime Mining Corp.	17 244	9 910		2 888	Uni-Sélect inc.	82 253	82 597
	2 196	Solaris Resources Inc.	25 601	16 382				817 363	758 363



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Biens de consommation de base (2,4 %)</b>					1 708	Quarterhill Inc.	3 269	3 177	
	1 645	Alimentation Couche-Tard inc.	91 802	82 595	450	Shopify Inc.	21 276	18 099	
	1 933	Empire Co., Ltd.	80 753	76 643	2 208	TELUS International CDA Inc.	59 517	71 318	
	1 799	George Weston limitée	280 602	270 516			816 874	794 397	
	378	Jamieson Wellness Inc.	12 730	13 536	<b>Services de communication (1,7 %)</b>				
	1 833	Neighbourly Pharmacy Inc.	45 962	44 909	3 506	MDF Commerce Inc.	9 303	7 924	
	2 255	North West Co Inc.	80 207	75 069	2 028	Québecor inc.	56 780	55 790	
	7 684	Rogers Sugar Inc.	47 488	46 488	2 952	Rogers Communications Inc.	198 718	182 079	
	6 086	Waterloo Brewing Ltd.	27 792	24 953	6 970	TELUS Corp.	219 115	199 830	
			667 336	634 709	1 198	WildBrain Ltd.	3 103	2 947	
							487 019	448 570	
<b>Santé (0,2 %)</b>					<b>Services aux collectivités (3,1 %)</b>				
	2 400	Chartwell résidences pour retraités	28 674	26 760	11 634	AltaGas Ltd.	329 213	315 979	
	960	Cronos Group Inc.	3 726	3 456	1 857	Atco Ltd.	86 394	81 894	
	10 800	kneat.com Inc.	33 070	28 080	1 440	Borex inc.	55 790	61 747	
	680	Zymeworks Inc.	5 653	4 649	2 122	Canadian Utilities Ltd.	83 696	81 464	
			71 123	62 945	1 748	Capital Power Corp.	77 836	78 677	
<b>Finance (8,0 %)</b>					1 480	Hydro One Ltd.	51 826	51 223	
	4 686	Alaris Equity Partners Income	82 238	77 506	3 006	Polaris Infrastructure Inc.	53 541	58 527	
	2 775	Banque de Montréal	369 976	343 488	7 172	TransAlta Corp.	101 737	105 357	
	745	La Banque de Nouvelle-Écosse	57 283	56 754			840 033	834 868	
	1 960	Brookfield Asset Management Inc.	123 146	112 230	<b>Immobilier (4,1 %)</b>				
	5 493	Groupe Canaccord Genuity Inc.	56 876	46 306	5 675	Artis Real Estate Investment Trust	66 896	66 738	
	1 292	Banque canadienne de l'Ouest	41 031	33 631	3 540	Boardwalk Real Estate Investment Trust	169 160	148 255	
	4 080	Dominion Lending Centres Inc.	14 570	13 872	3 433	BSR Real Estate Investment Trust	76 875	66 382	
	23 608	Element Fleet Management Corp.	274 229	316 819	1 169	Colliers International Group Inc.	163 944	164 864	
	920	EQB Inc.	49 663	48 006	549	Fiducie d'impact Dream	2 665	2 580	
	107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 740	72 985	9 366	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	124 756	113 141	
	2 452	iA Société financière inc.	162 528	156 977	1 122	European Residential Real Estate Investment Trust	4 031	4 017	
	800	Intact Corporation financière	141 241	145 248	296	FirstService Corp.	45 677	46 217	
	1 040	Banque Nationale du Canada	96 014	87 849	2 380	Flagship Communities REIT	55 384	47 095	
	107	Onex Corp.	7 573	6 859	820	Fiducie de placement immobilier Granite	72 565	64 739	
	2 351	Banque Royale du Canada	303 297	293 029	7 868	Fonds de placement immobilier H&R	97 926	97 957	
	286	Sprott Inc.	13 080	12 790	5 071	InterRent Real Estate Investment Trust	65 798	60 801	
	740	Financière Sun Life inc.	44 038	43 645	1 754	Morguard North American Residential Real Estate Investment	29 971	28 731	
	7 820	Trisura Group Ltd.	262 411	260 641	6 566	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	81 769	79 186	
			2 170 934	2 128 635	1 074	Fiducie de placement immobilier Primaris	13 235	13 135	
					1 681	Fonds de placement immobilier PRO	10 304	10 389	
					917	Slate Grocery REIT	13 007	13 342	
<b>Technologies de l'information (3,0 %)</b>									
	10 531	Celestica Inc.	139 757	131 848					
	1 407	CGI inc.	144 248	144 274					
	50	Constellation Software Inc.	98 937	95 544					
	1 105	Coveo Solutions Inc.	5 655	5 547					
	1 633	Descartes Systems Group Inc.	122 647	130 624					
	548	Docebo Inc.	27 511	20 260					
	630	Dye & Durham Ltd.	10 582	13 703					
	585	Kinaxis Inc.	77 833	81 292					
	1 864	Magnet Forensics Inc.	41 505	32 191					
	1 000	Corporation Nuvei	64 137	46 520					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naïe*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naïe*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
	11 046	True North Commercial Real Estate Investment Trust	69 040	69 369	CAD	200 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,250 %, 10-05-27	200 750	197 500		
			<u>1 163 003</u>	<u>1 096 938</u>	USD	40 000	Tervita Corp., 11,000 %, 01-12-25	56 270	56 209		
	<b>Équivalents indicuels (0,0 %)</b>				USD	150 000	Trulieve Cannabis Corp., 9,750 %, 18-06-24	195 115	190 833		
	1 680	FNB d'Ethereum CI Galax	<u>21 406</u>	<u>7 980</u>	USD	225 000	Trulieve Cannabis Corp., 8,000 %, 06-10-26	285 393	275 271		
	<b>Fonds d'investissement (9,3 %)</b>				CAD	250 000	Vidéotron ltée, 3,125 %, 15-01-31	<u>205 000</u>	<u>188 188</u>		
	263 153	Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, parts de cat. I**	<u>2 500 000</u>	<u>2 485 927</u>	<b>Total des titres de créance canadiens – position acheteur</b>						
	<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>				<b>14 340 024</b>	<b>13 577 459</b>	<b>6 945 657 6 768 053</b>				
	<b>Titres de créance canadiens (25,3 %)</b>						<b>Actions mondiales (13,9 %)</b>				
	<b>Obligations d'État (0,2 %)</b>						<b>Actions américaines (11,7 %)</b>				
CAD	50 000	Obligations du gouvernement du Canada, 1,000 %, 01-06-27	<u>44 545</u>	<u>45 275</u>	530	Abbott Laboratories	76 218	74 281			
	<b>Obligations de sociétés (25,1 %)</b>				185	Abbvie Inc.	35 575	36 550			
CAD	225 000	Air Canada, 4,625 %, 15-08-29	201 938	191 508	544	Advanced Micro Devices Inc.	67 140	53 662			
CAD	700 000	AutoCanada Inc., 5,750 %, 07-02-29	664 125	620 375	248	Agilent Technologies Inc.	38 446	37 996			
CAD	250 000	Banque de Montréal, 4,309 %, 01-06-27	250 000	245 810	500	Alcoa Corp.	40 196	29 398			
CAD	525 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27-07-82	525 000	527 976	21	Alphabet Inc., cat. A	62 826	59 034			
CAD	200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28-07-82	199 626	201 868	200	Amylyx Pharmaceuticals Inc.	5 104	4 969			
CAD	300 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 6,250 %, 31-08-27	306 000	301 050	930	Apollo Global Management Inc.	64 576	58 159			
USD	225 000	Curaleaf Holdings Inc., 8,000 %, 15-12-26	274 563	272 100	160	Arista Networks Inc.	22 966	19 347			
USD	200 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 01-03-26	254 652	238 118	220	Arthur J Gallagher & Co.	45 175	46 269			
USD	200 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 15-10-27	250 746	231 346	200	Aspen Aerogels Inc.	5 466	2 549			
CAD	300 000	iA Société financière inc., 6,611 %, 30-06-82	302 400	296 883	900	BellRing Brands Inc.	27 267	28 896			
CAD	350 000	NuVista Energy Ltd, 7,875 %, 23-07-26	368 228	350 219	40	Broadcom Inc.	30 007	25 067			
CAD	400 000	Corporation Parkland, 3,875 %, 16-06-26	356 000	356 000	1 350	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	14 597	16 021			
CAD	325 000	Corporation Parkland, 6,000 %, 23-06-28	312 806	303 807	80	Charles River Laboratories International Inc.	24 762	22 081			
CAD	250 000	Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24-11-80	237 188	235 503	156	Cheniere Energy Inc.	28 886	26 770			
USD	250 000	Banque Royale du Canada, 0,500 %, 29-06-85	263 624	261 492	220	Clear Secure, Inc.	8 218	5 676			
CAD	775 000	Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30-12-26	767 063	756 836	175	CME Group Inc.	47 491	46 209			
CAD	40 000	Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30-12-26	39 400	39 017	300	Colgate-Palmolive Co.	29 727	31 013			
CAD	380 000	ShawCor Ltée, 9,000 %, 10-12-26	385 225	384 869	480	Copart Inc.	68 067	67 280			
					136	Crowdstrike Holdings Inc.	30 492	29 571			
					144	Crown Holdings Inc.	20 111	17 121			
					244	Danaher Corp.	78 471	79 795			
					135	Datadog Inc.	17 839	16 585			
					176	Deere & Co.	84 070	67 989			
					200	Dollar Tree Inc.	41 324	40 208			
					460	Doximity Inc.	21 689	20 661			
					240	Edwards Lifesciences Corp.	31 373	29 439			
					235	Eli Lilly & Co.	87 928	98 287			
					88	Expedia Group Inc.	15 930	10 765			
					115	FedEx Corp.	35 339	33 631			
					350	First Republic Bank	65 806	65 104			
					530	Flywire Corp.	16 655	12 053			
					104	Gartner Inc.	34 285	32 443			
					84	Generac Holdings Inc.	26 974	22 818			
					648	HealthEquity Inc.	50 144	51 315			
					583	Groupe IBI Inc.	7 436	8 395			
					72	Intellia Therapeutics Inc.	4 537	4 807			



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
USD	35 000	Live Nation Entertainment Inc., 6,500 %, 15-05-27	44 851	44 340	<b>POSITIONS VENDEUR (-70,4 %)</b>				
USD	200 000	Lumen Technologies Inc., 5,125 %, 15-12-26	229 091	217 693	<b>Actions canadiennes (-31,6 %)</b>				
USD	65 000	Maxar Technologies Inc., 7,750 %, 15-06-27	82 370	83 550	<b>Énergie (-1,7 %)</b>				
USD	195 000	MGM Resorts International, 5,750 %, 15-06-25	247 736	239 938	(6 300)	Baytex Energy Corp.	(54 124)	(39 375)	
USD	105 000	Molina Healthcare Inc., 3,875 %, 15-11-30	119 556	115 990	(5 600)	Birchcliff Energy Ltd.	(57 179)	(49 000)	
USD	260 000	NRG Energy Inc., 5,250 %, 15-06-29	318 264	299 983	(1 170)	Computer Modelling Group Ltd.	(5 672)	(5 686)	
USD	190 000	Occidental Petroleum Corp., 8,500 %, 15-07-27	271 421	270 112	(4 460)	Ensign Energy Services Inc.	(18 583)	(15 030)	
USD	225 000	Plains All American Pipeline LP, 6,125 %, 31-12-49	238 798	208 973	(1 540)	Keyera Corp.	(48 967)	(45 276)	
USD	30 000	Sealed Air Corp., 4,000 %, 01-12-27	35 006	34 965	(2 080)	Obsidian Energy Ltd.	(20 799)	(20 675)	
USD	200 000	Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 01-08-27	243 147	239 264	(1 495)	Paramount Resources Ltd.	(55 876)	(45 956)	
USD	400 000	Stagwell Global LLC, 5,625 %, 15-08-29	455 625	416 050	(1 800)	Parex Resources Inc.	(44 248)	(39 240)	
USD	200 000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01-10-28	238 194	223 960	(800)	PrairieSky Royalty Ltd.	(15 256)	(12 968)	
USD	80 000	TransDigm Inc., 6,250 %, 15-03-26	100 053	99 892	(3 000)	Secure Energy Services Inc. Corporation TC Énergie	(18 467)	(18 000)	
USD	200 000	VICI Properties LP, 4,625 %, 01-12-29	237 504	231 123	(560)	Vermilion Energy Inc.	(39 207)	(37 341)	
USD	325 000	Vistra Corp., 8,000 %, 31-12-49	422 898	404 663	(2 680)	Whitcap Resources Inc.	(72 150)	(65 660)	
USD	90 000	Vistra Operations Co LLC, 5,500 %, 01-09-26	110 933	109 844	(7 820)		(82 128)	(69 911)	
			8 962 649	8 507 053			(532 656)	(464 118)	
		<b>Obligations internationales (8,0 %)</b>			<b>Matériaux (-1,5 %)</b>				
USD	300 000	Barclays Bank PLC, 0,688 %, 31-12-49	331 611	319 506	(5 360)	Artemis Gold Inc.	(36 939)	(29 373)	
USD	300 000	Barclays Bank PLC, 1,063 %, 31-12-49	332 150	319 996	(316)	Canfor Pulp Products Inc.	(1 599)	(1 580)	
USD	250 000	HSBC Bank PLC, 0,600 %, 31-12-49	263 303	249 468	(5 207)	Cascades inc.	(58 920)	(52 747)	
USD	350 000	HSBC Bank PLC, 0,750 %, 31-12-49	367 685	348 050	(5 472)	Equinox Gold Corp.	(41 245)	(31 409)	
USD	300 000	HSBC Bank PLC, 1,750 %, 31-12-49	316 499	298 870	(3 360)	First Majestic Silver Corp.	(42 164)	(31 013)	
USD	275 000	Mclaren Finance PLC, 7,500 %, 01-08-26	341 316	264 560	(816)	GreenFirst Forest Products Inc.	(1 249)	(1 330)	
USD	300 000	Standard Chartered PLC, 3,188 %, 31-12-49	347 097	338 259	(920)	Interfor Corp.	(33 128)	(23 865)	
			2 299 661	2 138 709	(9 150)	Lundin Mining Corp.	(99 635)	(74 664)	
		<b>Total des titres de créance mondiaux – position acheteur</b>	<b>11 262 310</b>	<b>10 645 762</b>	(3 840)	New Found Gold Corp.	(32 654)	(22 157)	
		<b>Options (0,8 %)</b>			(10 960)	New Gold Inc.	(19 283)	(15 015)	
		<b>Total des options achetées – se reporter à l'annexe A</b>	<b>271 979</b>	<b>208 442</b>	(4 560)	New Pacific Metals Corp.	(18 277)	(16 735)	
		<b>Coûts de transactions</b>	<b>(8 140)</b>	<b>-</b>	(5 280)	Sandstorm Gold Ltd.	(46 124)	(40 339)	
		<b>Total – positions acheteur</b>	<b>36 797 058</b>	<b>34 905 940</b>	(800)	Ressources Teck Limitée	(37 013)	(31 488)	
					(350)	West Fraser Timber Co., Ltd.	(36 487)	(34 570)	
					(2 796)	Western Copper & Gold Corp.	(5 947)	(4 949)	
							(510 664)	(411 234)	
					<b>Industrie (-1,7 %)</b>				
					(7 138)	Groupe Aecon Inc.	(100 999)	(93 722)	
					(432)	AG Growth International Inc.	(12 873)	(12 826)	
					(65)	Air Canada	(1 314)	(1 043)	
					(152)	Ballard Power Systems Inc.	(1 284)	(1 236)	
					(56)	Bombardier Inc.	(1 279)	(1 082)	
					(1 714)	CAE inc.	(50 620)	(54 368)	
					(11 431)	Doman Building Materials Group Ltd.	(73 767)	(71 672)	
					(925)	GDI Services aux immeubles inc.	(41 082)	(42 236)	
					(589)	GFL Environmental Inc.	(21 647)	(19 531)	
					(155)	K-Bro Linen Inc.	(4 824)	(5 011)	
					(1 552)	MDA Ltd.	(12 544)	(12 385)	
					(2 661)	NFI Group Inc.	(31 958)	(35 631)	
					(4 569)	Corporation Savaria	(64 666)	(59 580)	
					(2 418)	Groupe SNC-Lavalin inc.	(59 380)	(53 535)	
							(478 237)	(463 858)	

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Consommation discrétionnaire (-1,5 %)</b>									
	(2 113)	Canada Goose Holdings Inc.	(51 210)	(49 064)	(240)	Groupe TMX Ltée	(32 726)	(31 440)	
	(325)	La Société Canadian Tire Limitée	(53 196)	(52 780)	(289)	VersaBank	(3 043)	(2 728)	
	(912)	Linamar Corp.	(43 940)	(49 740)			<u>(803 008)</u>	<u>(743 048)</u>	
	(196)	Magna International Inc.	(14 474)	(13 853)	<b>Technologies de l'information (-0,9 %)</b>				
	(2 956)	Martinrea International Inc.	(24 605)	(24 564)	(4 729)	Absolute Software Corp.	(44 199)	(52 492)	
	(796)	Groupe d'alimentation MTY Inc.	(40 673)	(40 795)	(1 129)	Blackberry Ltd.	(7 609)	(7 835)	
	(1 416)	Pollard Banknote Ltd.	(28 871)	(28 561)	(1 540)	Converge Technology Solutions Corp.	(11 889)	(7 900)	
	(835)	Société de Recettes Illimitées	(10 943)	(10 438)	(2 356)	Copperleaf Technologies Inc.	(22 881)	(15 078)	
	(1 847)	Restaurant Brands International Inc.	<u>(124 082)</u>	<u>(119 261)</u>	(1 254)	Enghouse Systems Ltd.	(40 422)	(35 651)	
			<u>(391 994)</u>	<u>(389 056)</u>	(43)	Lightspeed Commerce Inc.	(1 276)	(1 234)	
					(1 060)	Open Text Corp.	(52 053)	(51 611)	
<b>Biens de consommation de base (-1,4 %)</b>					(40)	Shopify Inc.	(2 013)	(1 612)	
	(533)	Andrew Peller Ltd.	(3 425)	(3 118)	(469)	Sierra Wireless Inc.	(9 453)	(14 140)	
	(132)	GURU Organic Energy Corp.	(1 198)	(1 057)	(1 493)	Softchoice Corp.	(32 083)	(33 607)	
	(60)	Industries Lassonde Inc.	(7 566)	(7 144)	(664)	TECSYS Inc.	(18 774)	(22 237)	
	(484)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(54 343)	(56 188)	(74)	VerticalScope Holdings Inc.	<u>(1 227)</u>	<u>(903)</u>	
	(1 360)	Metro inc.	(93 779)	(93 962)			<u>(243 879)</u>	<u>(244 300)</u>	
	(578)	Premium Brands Holdings Corp.	(57 212)	(53 922)	<b>Services de communication (-1,0 %)</b>				
	(3 116)	Primo Water Corp.	(56 355)	(53 564)	(3 332)	Aimia Inc.	(15 313)	(15 327)	
	(1 921)	Saputo inc.	(51 212)	(53 922)	(950)	BCE Inc.	(63 107)	(60 107)	
	(5 222)	SunOpta Inc.	<u>(35 426)</u>	<u>(51 959)</u>	(580)	Cogeco Communications inc.	(54 879)	(50 501)	
			<u>(360 516)</u>	<u>(374 836)</u>	(725)	Cogeco inc.	(49 946)	(49 481)	
					(13 163)	Corus Entertainment Inc.	(51 459)	(46 465)	
<b>Santé (-0,1 %)</b>					(1 447)	Shaw Communications Inc.	<u>(51 465)</u>	<u>(54 885)</u>	
	(3 408)	Aurora Cannabis Inc.	(11 177)	(5 794)			<u>(286 169)</u>	<u>(276 766)</u>	
	(1 080)	Curaleaf Holdings Inc.	(7 390)	(7 031)	<b>Services aux collectivités (-1,6 %)</b>				
	(108)	dentalcorp Holdings Ltd.	(1 236)	(1 286)	(2 907)	Algonquin Power & Utilities Corp.	(51 423)	(50 291)	
	(93)	HLS Therapeutics Inc.	<u>(1 257)</u>	<u>(1 132)</u>	(1 264)	Altius Renewable Royalties Corp.	(11 088)	(10 504)	
			<u>(21 060)</u>	<u>(15 243)</u>	(889)	Emera Inc.	(53 860)	(53 607)	
<b>Finance (-2,8 %)</b>					(2 060)	Fortis Inc.	(127 626)	(125 351)	
	(1 925)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	(132 996)	(120 334)	(3 015)	Innergex énergie renouvelable inc.	(49 888)	(52 160)	
	(5 837)	CI Financial Corp.	(89 032)	(79 792)	(4 788)	Superior Plus Corp.	(54 798)	(54 392)	
	(1 215)	Definity Financial Corp.	(40 121)	(40 423)	(4 453)	TransAlta Renewables Inc.	<u>(76 946)</u>	<u>(73 252)</u>	
	(6 679)	ECN Capital Corp.	(38 902)	(36 801)			<u>(425 629)</u>	<u>(419 557)</u>	
	(6 236)	Fiera Capital Corp.	(58 683)	(57 995)	<b>Immobilier (-3,1 %)</b>				
	(816)	Firm Capital Mortgage Investment Corp.	(10 319)	(9 392)	(1 579)	Allied Properties Real Estate Investment Trust	(53 093)	(52 407)	
	(1 620)	Société Financière First National	(55 543)	(53 638)	(2 186)	Altus Group Ltd.	(98 766)	(97 474)	
	(583)	goeasy Ltd.	(63 237)	(57 192)	(2 598)	Automotive Properties Real Estate Investment Trust	(34 372)	(35 047)	
	(428)	Great-West Lifeco Inc.	(13 439)	(13 452)	(1 224)	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(56 183)	(54 860)	
	(990)	Home Capital Group Inc.	(29 052)	(24 116)	(3 423)	Fonds de placement immobilier Crombie	(55 474)	(55 213)	
	(377)	Société financière IGM inc.	(13 034)	(13 007)	(3 275)	CT Real Estate Investment Trust	(53 879)	(54 267)	
	(7 760)	Société Financière Manuvie	(189 637)	(173 205)	(3 922)	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	(86 464)	(76 008)	
	(430)	Power Corporation du Canada	(14 393)	(14 242)					
	(2 220)	Propel Holdings Inc.	(17 551)	(14 075)					
	(153)	Timbercreek Financial Corp.	(1 300)	(1 216)					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naïe*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	(3 126)	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	(52 768)	(53 611)
	(3 652)	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	(52 016)	(53 465)
	(173)	Morguard Corp.	(20 137)	(18 857)
	(1 322)	FPI industriel Nexus	(12 821)	(12 810)
	(3 661)	Real Matters Inc.	(17 101)	(18 598)
	(2 625)	Fonds de placement immobilier RioCan	(52 949)	(52 553)
	(3 671)	Slate Office REIT	(17 440)	(17 070)
	(2 246)	SmartCentres Real Estate Investment Trust	(65 900)	(61 743)
	(9 373)	StorageVault Canada Inc.	(53 333)	(55 582)
	(600)	Summit Industrial Income REIT	(10 103)	(10 266)
	(3 635)	Tricon Residential Inc.	(46 854)	(47 437)
			<u>(839 653)</u>	<u>(827 268)</u>
<b>Équivalents indiciels (-14,3 %)</b>				
	(33 000)	Horizon S&P/TSX 60 Index ETF	(1 642 559)	(1 516 680)
	(79 823)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(2 493 892)	(2 315 665)
			<u>(4 136 451)</u>	<u>(3 832 345)</u>
		<b>Total des actions canadiennes – position vendeur</b>	<b><u>(9 029 916)</u></b>	<b><u>(8 461 629)</u></b>
<b>Titres de créance canadiens (-1,8 %)</b>				
<b>Obligations de sociétés (-1,8 %)</b>				
CAD	(150 000)	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,753 %, 12-07-27	(134 256)	(136 821)
USD	(125 000)	GFL Environmental Inc., 4,750 %, 15-06-29	(144 537)	(133 680)
USD	(125 000)	Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15-01-29	(155 426)	(144 550)
CAD	(80 000)	Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 01-05-29	(75 549)	(75 742)
			<u>(509 768)</u>	<u>(490 793)</u>
		<b>Total des titres de créance canadiens – position vendeur</b>	<b><u>(509 768)</u></b>	<b><u>(490 793)</u></b>
<b>Actions mondiales (-19,8 %)</b>				
<b>Actions américaines (-10,4 %)</b>				
	(38)	10X Genomics Inc.	(2 360)	(2 218)
	(285)	3M Co.	(53 928)	(47 576)
	(560)	Aflac Inc.	(41 843)	(39 969)
	(260)	AGCO Corp.	(42 551)	(33 103)
	(5)	Align Technology Inc.	(1 808)	(1 526)
	(10)	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	(1 845)	(1 881)
	(540)	AMC Entertainment Holdings Inc.	(9 846)	(9 439)
	(1 000)	American Airlines Group Inc.	(17 198)	(16 357)
	(415)	Apple Inc.	(83 427)	(73 191)
	(98)	Asana Inc.	(2 992)	(2 222)
	(14)	AutoZone Inc.	(35 280)	(38 812)
	(18)	Avalara Inc.	(1 757)	(1 639)
	(968)	Avangrid Inc.	(55 241)	(57 589)
	(15)	Axon Enterprise Inc.	(1 901)	(1 803)
	(380)	AZEK Co Inc.	(10 039)	(8 206)
	(20)	Ball Corp.	(1 705)	(1 774)
	(1 150)	Bank of New York Mellon Corp.	(64 693)	(61 875)
	(610)	Bank OZK	(30 953)	(29 531)
	(320)	Bed Bath & Beyond Inc.	(5 149)	(2 052)
	(480)	Berkshire Hills Bancorp Inc.	(15 430)	(15 337)
	(80)	Biogen Inc.	(20 491)	(21 046)
	(25)	Block Inc.	(2 943)	(1 982)
	(480)	Bloom Energy Corp.	(10 401)	(10 216)
	(13)	Boeing Co.	(2 495)	(2 293)
	(340)	Boston Properties Inc.	(49 733)	(39 025)
	(820)	Bread Financial Holdings Inc.	(57 385)	(39 201)
	(300)	Bumble Inc.	(12 215)	(10 894)
	(10)	Burlington Stores Inc.	(2 211)	(1 757)
	(350)	Cardinal Health Inc.	(23 977)	(23 599)
	(15)	CarMax Inc.	(1 818)	(1 751)
	(47)	Carvana Co.	(2 262)	(1 369)
	(13)	Catalent Inc.	(1 747)	(1 799)
	(310)	Caterpillar Inc.	(81 232)	(71 484)
	(260)	CBRE Group Inc.	(27 435)	(24 688)
	(13)	Ceridian HCM Holding Inc.	(927)	(790)
	(175)	CH Robinson Worldwide Inc.	(24 009)	(22 884)
	(50)	Chewy Inc.	(1 769)	(2 239)
	(252)	Cincinnati Financial Corp.	(40 594)	(38 677)
	(90)	Clorox Co.	(17 322)	(16 367)
	(33)	CloudFlare Inc.	(1 749)	(1 862)
	(39)	Coinbase Global Inc.	(5 088)	(2 366)
	(433)	Confluent Inc.	(14 086)	(12 981)
	(62)	Coupa Software Inc.	(6 340)	(4 567)
	(127)	Coupang Inc.	(1 929)	(2 089)
	(24)	DexCom Inc.	(2 577)	(2 307)
	(170)	Digital Realty Trust Inc.	(29 947)	(28 471)
	(140)	DocuSign Inc.	(14 178)	(10 362)
	(23)	DoorDash Inc.	(2 111)	(1 904)
	(304)	Editas Medicine Inc.	(5 549)	(4 639)
	(943)	Energypac Tool Group Corp.	(24 623)	(23 136)
	(19)	Etsy Inc.	(2 090)	(1 794)
	(39)	Exact Sciences Corp.	(2 583)	(1 982)
	(267)	First Solar Inc.	(25 475)	(23 465)
	(11)	Five Below Inc.	(1 714)	(1 610)
	(15)	Five9 Inc.	(1 974)	(1 764)
	(21)	Floor & Decor Holdings Inc.	(2 064)	(1 706)
	(917)	Freshworks Inc.	(18 421)	(15 555)
	(400)	fuboTV Inc.	(1 848)	(1 274)
	(600)	FuelCell Energy Inc.	(3 193)	(2 902)
	(170)	Gap Inc.	(2 265)	(1 807)
	(192)	GATX Corp.	(26 473)	(23 321)
	(432)	General Electric Co.	(43 087)	(35 481)
	(600)	General Mills Inc.	(55 019)	(58 396)
	(400)	Gilead Sciences Inc.	(31 425)	(31 893)



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Équivalents indiciels internationaux (-8,7 %)</b>					USD	(150 000)	Performance Food Group Inc., 5,500 %, 15-10-27	(184 680)	(179 465)	
	(780)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	(114 864)	(115 578)	USD	(75 000)	PG&E Corp., 5,250 %, 01-07-30	(87 850)	(79 759)	
	(1 230)	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(123 051)	(116 793)	USD	(125 000)	PGT Innovations Inc., 4,375 %, 01-10-29	(138 183)	(127 360)	
	(536)	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	(62 008)	(58 992)	USD	(75 000)	Post Holdings Inc., 5,625 %, 15-01-28	(90 696)	(92 040)	
	(1 080)	iShares MSCI Emerging Markets ETF	(57 146)	(55 865)	USD	(125 000)	Range Resources Corp., 4,750 %, 15-02-30	(152 418)	(144 865)	
	(700)	SPDR Consumer Staples Select Sector Fund	(64 377)	(65 176)	USD	(65 000)	Rocket Mortgage LLC, 3,625 %, 01-03-29	(72 001)	(66 085)	
	(1 350)	SPDR Industrial Select Sector Fund	(164 701)	(152 097)	USD	(125 000)	Roller Bearing Co of America Inc., 4,375 %, 15-10-29	(145 375)	(137 407)	
	(1 260)	SPDR S&P Metals & Mining ETF	(87 588)	(70 540)	USD	(110 000)	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc., 4,625 %, 01-03-29	(125 320)	(119 459)	
	(1 050)	SPDR S&P Retail ETF	(93 833)	(78 775)	USD	(125 000)	SM Energy Co., 6,500 %, 15-07-28	(159 141)	(148 538)	
	(220)	Vanguard Real Estate ETF	(28 409)	(25 856)	USD	(100 000)	Sunnova Energy Corp., 5,875 %, 01-09-26	(117 705)	(110 936)	
	(6 550)	Vanguard Total Stock Market ETF	<u>(1 738 688)</u>	<u>(1 593 691)</u>	USD	(140 000)	Taylor Morrison Communities Inc., 5,125 %, 01-08-30	(164 222)	(150 231)	
			<u>(2 534 665)</u>	<u>(2 333 363)</u>	USD	(75 000)	Tri Pointe Homes Inc., 5,700 %, 15-06-28	(92 482)	(83 663)	
<b>Total – actions mondiales – position vendeur</b>			<b><u>(5 837 899)</u></b>	<b><u>(5 322 369)</u></b>	USD	(75 000)	United Wholesale Mortgage LLC, 5,500 %, 15-04-29	(82 095)	(74 250)	
<b>Titres de créance mondiaux (-16,7 %)</b>					USD	(70 000)	Winnabago Industries Inc., 6,250 %, 15-07-28	<u>(84 633)</u>	<u>(82 847)</u>	
<b>Obligations du Trésor des États-Unis (-12,7 %)</b>					USD	(125 000)	Advantage Sales & Marketing Inc., 6,500 %, 15-11-28	(145 223)	(138 541)	
USD	(125 000)	APX Group Inc., 5,750 %, 15-07-29	(131 452)	(124 931)	USD	(75 000)	Atkore Inc., 4,250 %, 01-06-31	(85 095)	(80 493)	
USD	(75 000)	CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15-03-27	(176 599)	(164 271)	USD	(150 000)	Cleveland-Cliffs Inc., 4,875 %, 01-03-31	(140 548)	(136 816)	
USD	(150 000)	Edgewell Personal Care Co., 5,500 %, 01-06-28	(133 885)	(129 383)	USD	(120 000)	Frontier Communications Holdings LLC, 5,875 %, 15-10-27	(179 317)	(174 632)	
USD	(120 000)	Hilcorp Energy I LP, 6,000 %, 01-02-31	(154 812)	(139 904)	USD	(110 000)	Medline Borrower LP, 5,250 %, 01-10-29	(83 194)	(80 331)	
USD	(150 000)	Installed Building Products Inc., 5,750 %, 01-02-28	(90 509)	(86 087)	USD	(125 000)	Novelis Corp., 4,750 %, 30-01-30	(146 417)	(134 331)	
USD	(125 000)	McGraw-Hill Education Inc., 5,750 %, 01-08-28	(141 865)	(138 379)	USD	(150 000)	Owens & Minor Inc., 6,625 %, 01-04-30	(179 906)	(176 557)	
USD	(75 000)	Novelis Corp., 4,750 %, 30-01-30	(146 417)	(134 331)	USD	(100 000)	Paysafe Finance PLC, 4,000 %, 15-06-29	(103 662)	(93 171)	
USD	(125 000)	Medline Borrower LP, 5,250 %, 01-10-29	(83 194)	(80 331)	USD	(250 000)	Grifols Escrow Issuer SA, 4,750 %, 15-10-28	<u>(287 172)</u>	<u>(280 172)</u>	
USD	(125 000)	Novelis Corp., 4,750 %, 30-01-30	(146 417)	(134 331)	USD	(75 000)	Installed Building Products Inc., 5,750 %, 01-02-28	(116 707)	(106 921)	
USD	(150 000)	Owens & Minor Inc., 6,625 %, 01-04-30	(179 906)	(176 557)	<b>Obligations internationales (-4,0 %)</b>					
USD	(100 000)	Paysafe Finance PLC, 4,000 %, 15-06-29	(103 662)	(93 171)	USD	(200 000)	Adient Global Holdings Ltd., 4,875 %, 15-08-26	(234 731)	(226 804)	
			<b><u>(5 837 899)</u></b>	<b><u>(5 322 369)</u></b>	USD	(250 000)	Constellium SE, 3,750 %, 15-04-29	(274 229)	(257 254)	
			<b><u>(2 534 665)</u></b>	<b><u>(2 333 363)</u></b>	USD	(125 000)	Diamond BC BV, 4,625 %, 01-10-29	(137 696)	(129 171)	
			<b><u>(5 837 899)</u></b>	<b><u>(5 322 369)</u></b>	USD	(150 000)	FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5,875 %, 15-04-30	(182 879)	(175 813)	
			<b><u>(2 534 665)</u></b>	<b><u>(2 333 363)</u></b>	USD	(250 000)	Grifols Escrow Issuer SA, 4,750 %, 15-10-28	<u>(287 172)</u>	<u>(280 172)</u>	
			<b><u>(2 534 665)</u></b>	<b><u>(2 333 363)</u></b>	<b>Total des titres de créance mondiaux – position vendeur</b>					
			<b><u>(5 837 899)</u></b>	<b><u>(5 322 369)</u></b>					<b><u>(4 705 992)</u></b>	<b><u>(4 463 946)</u></b>
					<b>Options (-0,5 %)</b>					
					<b>Total – options vendues – se reporter à l'annexe A</b>					
									<b><u>(200 409)</u></b>	<b><u>(128 390)</u></b>
					<b>Coûts de transactions</b>				<b><u>(5 635)</u></b>	<b>-</b>
					<b>Total – positions vendeur</b>				<b><u>(20 289 619)</u></b>	<b><u>(18 867 127)</u></b>



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
		<b>Contrats à terme normalisés (0,0 %)</b>		
		<b>Total – contrats à terme normalisés – se reporter à l'annexe B</b>		<b>7 678</b>
		<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (60,1 %)</b>	<b>16 507 439</b>	<b>16 046 491</b>
		Autres actifs, moins les passifs (39,9 %)		10 670 066
		<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>26 716 557</b>

\* Monnaie d'origine du titre de créance

\*\*Le Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney détient 0,41 % de l'actif net du Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Altagas Ltd.	Option d'achat	31	29 \$	Septembre 2022	1 344	1 845
Apollo Global Management Inc.	Option d'achat	23	60 \$	Septembre 2022	2 251	2 003
Arc Resources Ltd.	Option d'achat	25	19 \$	Août 2022	1 600	1 375
Arc Resources Ltd.	Option d'achat	31	23 \$	Juillet 2022	1 736	9
Ats Automation Tooling	Option d'achat	17	38 \$	Juillet 2022	1 632	502
Banque canadienne de l'Ouest	Option d'achat	31	34 \$	Septembre 2022	1 542	140
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	20	35 \$	Juillet 2022	3 431	3 741
Option sur le pétrole brut, IPE	Option d'achat	1	150 \$	Février 2023	3 581	2 619
Option sur le pétrole brut, IPE	Option d'achat	1	150 \$	Novembre 2022	3 504	1 793
Datadog Inc.	Option d'achat	5	115 \$	Juillet 2022	1 890	545
Datadog Inc.	Option d'achat	1	135 \$	Juillet 2022	113	9
DEERE & Co	Option d'achat	3	350 \$	Août 2022	3 674	1 413
DEERE & Co	Option d'achat	1	390 \$	Août 2022	326	105
Doximity Inc.	Option d'achat	16	40 \$	Août 2022	6 095	5 573
Element Fleet Management	Option d'achat	31	14 \$	Août 2022	605	1 054
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	25	35 \$	Août 2022	2 100	425
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	11	43 \$	Août 2022	226	55
Option sur contrat à terme normalisé sur l'or (CMX)	Option d'achat	2	1 995 \$	Novembre 2022	12 142	8 617
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat	1	480 \$	Novembre 2022	5 902	1 129
Hudbay Minerals Inc.	Option d'achat	36	9 \$	Octobre 2022	1 944	270
Invesco QQQ Trust	Option d'achat	4	293 \$	Juillet 2022	1 941	503
Invesco QQQ Trust	Option d'achat	18	304 \$	Juillet 2022	4 832	1 765
Invesco QQQ Trust	Option d'achat	4	320 \$	Juillet 2022	122	18
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat	25	118 \$	Juillet 2022	2 461	2 386
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat	19	120 \$	Août 2022	3 653	3 934
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat	8	130 \$	Août 2022	349	413
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat	20	130 \$	Juillet 2022	464	129
iShares MSCI Emerging Markets	Option d'achat	37	44 \$	Août 2022	2 840	1 122
Meta Platforms Inc.	Option d'achat	5	230 \$	Août 2022	2 205	590
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	3 820 \$	Juillet 2022	4 601	1 096
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	2	3 820 \$	Juillet 2022	16 708	9 172
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	3	3 920 \$	Juillet 2022	2 565	97
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	4	3 930 \$	Juillet 2022	18 849	10 965
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	2	3 955 \$	Juillet 2022	5 401	1 251
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	3 980 \$	Juillet 2022	242	4

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	4 000 \$	Juillet 2022	1 437	2
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	2	4 020 \$	Juillet 2022	7 079	1 987
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	4 060 \$	Juillet 2022	1 263	613
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	2	4 140 \$	Juillet 2022	1 028	464
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	3	4 240 \$	Octobre 2022	19 485	15 073
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	4	4 320 \$	Septembre 2022	13 102	6 656
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	2	4 480 \$	Septembre 2022	12 443	1 303
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	4 480 \$	Septembre 2022	1 401	967
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	1	4 600 \$	Août 2022	2 060	106
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	23	49 \$	Août 2022	4 830	4 094
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	6	56 \$	Août 2022	342	318
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	13	120 \$	Août 2022	7 076	15 197
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	13	120 \$	Juillet 2022	3 726	6 551
					<u>198 143</u>	<u>119 998</u>
CAD à 9 heures	Option de vente	6	76 \$	Juillet 2022	1 171	193
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option de vente	2	350 \$	Juillet 2022	3 057	2 935
iPATH S&P 500 VIX Short-Term	Option de vente	124	20 \$	Juillet 2022	17 536	480
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente	56	71 \$	Juillet 2022	4 204	2 745
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente	186	72 \$	Juillet 2022	15 114	14 396
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	15	60 \$	Juillet 2022	1 320	1 248
iShares MSCI Taiwan	Option de vente	15	52 \$	Juillet 2022	1 252	3 821
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	1	3 760 \$	Juillet 2022	4 496	9 887
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	3	3 840 \$	Juillet 2022	21 464	44 716
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente	3	3 600 \$	Juillet 2022	1 838	1 693
SPDR Energy Select Sector	Option de vente	4	82 \$	Juillet 2022	606	5 766
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente	4	115 \$	Juillet 2022	1 778	564
					<u>73 836</u>	<u>88 444</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b><u>271 979</u></b>	<b><u>208 442</u></b>
Altas Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(28)	31 \$	Septembre 2022	(378)	(588)
Apollo Global Management	Option d'achat – position vendeur	(11)	63 \$	Septembre 2022	(572)	(603)
Apollo Global Management	Option d'achat – position vendeur	(2)	65 \$	Septembre 2022	(459)	(71)
Apollo Global Management	Option d'achat – position vendeur	(11)	68 \$	Septembre 2022	(1 498)	(319)
Arc Resources Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(25)	21 \$	Août 2022	(689)	(638)
Arc Resources Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(25)	25 \$	Juillet 2022	(413)	(1)
Ats Automation Tooling	Option d'achat – position vendeur	(22)	40 \$	Juillet 2022	(1 101)	(462)
Banque canadienne de l'Ouest	Option d'achat – position vendeur	(22)	36 \$	Septembre 2022	(451)	(99)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(20)	40 \$	Juillet 2022	(2 154)	(2 283)
Datadog Inc.	Option d'achat – position vendeur	(7)	125 \$	Juillet 2022	(1 423)	(257)
DEERE & Co	Option d'achat – position vendeur	(5)	370 \$	Août 2022	(3 285)	(1 058)
Doximity Inc.	Option d'achat – position vendeur	(18)	45 \$	Août 2022	(4 244)	(3 599)
Doximity Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	50 \$	Août 2022	(1 224)	(532)
Element Fleet Management	Option d'achat – position vendeur	(22)	15 \$	Août 2022	(121)	(231)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(25)	38 \$	Août 2022	(981)	(213)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(10)	40 \$	Août 2022	(293)	(65)
Hudbay Minerals Inc.	Option d'achat – position vendeur	(33)	10 \$	Octobre 2022	(743)	(149)
Invesco QQQ Trust	Option d'achat – position vendeur	(8)	310 \$	Juillet 2022	(709)	(108)
Invesco QQQ Trust	Option d'achat – position vendeur	(18)	316 \$	Juillet 2022	(1 836)	(522)
Invesco QQQ Trust	Option d'achat – position vendeur	(4)	325 \$	Juillet 2022	(70)	(13)
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat – position vendeur	(35)	123 \$	Juillet 2022	(1 235)	(768)
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat – position vendeur	(28)	125 \$	Août 2022	(2 427)	(2 763)
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat – position vendeur	(8)	135 \$	Août 2022	(223)	(273)
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat – position vendeur	(40)	135 \$	Juillet 2022	(477)	(79)
iShares MSCI Emerging Markets	Option d'achat – position vendeur	(11)	45 \$	Août 2022	(496)	(255)
iShares MSCI Emerging Markets	Option d'achat – position vendeur	(11)	47 \$	Août 2022	(204)	(50)
iShares MSCI Emerging Markets	Option d'achat – position vendeur	(19)	48 \$	Août 2022	(255)	(51)
Meta Platforms Inc.	Option d'achat – position vendeur	(4)	255 \$	Juillet 2022	(130)	(13)
Meta Platforms Inc.	Option d'achat – position vendeur	(4)	255 \$	Août 2022	(684)	(196)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(2)	3 860 \$	Juillet 2022	(6 489)	(658)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(4)	3 900 \$	Juillet 2022	(17 838)	(6 218)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(4)	3 950 \$	Juillet 2022	(1 798)	(66)

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(3)	3 960 \$	Juillet 2022	(11 195)	(5 960)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(2)	4 025 \$	Juillet 2022	(1 813)	(1)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(2)	4 035 \$	Juillet 2022	(2 344)	(316)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(10)	4 100 \$	Juillet 2022	(7 867)	(3 773)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(3)	4 260 \$	Juillet 2022	(1 243)	(184)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(6)	4 400 \$	Septembre 2022	(12 340)	(6 230)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(6)	4 400 \$	Octobre 2022	(18 710)	(14 125)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(2)	4 600 \$	Septembre 2022	(1 430)	(1 006)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(3)	4 620 \$	Septembre 2022	(8 918)	(900)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(2)	4 750 \$	Août 2022	(1 462)	(97)
SPDR Energy Select Sector	Option d'achat – position vendeur	(5)	96 \$	Août 2022	(2 186)	(71)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat – position vendeur	(32)	52 \$	Août 2022	(3 808)	(3 392)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(13)	124 \$	Août 2022	(1 296)	(3 144)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(13)	124 \$	Juillet 2022	(788)	(786)
					<u>(130 300)</u>	<u>(63 186)</u>
Altagas Ltd.	Option de vente – position vendeur	(5)	23 \$	Août 2022	(161)	(95)
Apollo Global Management	Option de vente – position vendeur	(3)	45 \$	Juillet 2022	(304)	(281)
Arc Resources Ltd.	Option de vente – position vendeur	(4)	15 \$	Août 2022	(256)	(310)
Arc Resources Ltd.	Option de vente – position vendeur	(9)	16 \$	Août 2022	(194)	(1 049)
CAD à 9 heures	Option de vente – position vendeur	(6)	75 \$	Juillet 2022	(541)	(39)
Banque canadienne de l'Ouest	Option de vente – position vendeur	(9)	27 \$	Juillet 2022	(272)	(1 094)
DEERE & Co	Option de vente – position vendeur	(1)	260 \$	Juillet 2022	(628)	(134)
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option de vente – position vendeur	(2)	330 \$	Juillet 2022	(1 292)	(1 032)
Hudbay Minerals Inc.	Option de vente – position vendeur	(9)	7 \$	Juillet 2022	(158)	(1 134)
Invesco QQQ Trust	Option de vente – position vendeur	(3)	242 \$	Juillet 2022	(1 042)	(221)
iPATH S&P 500 VIX Short-Term	Option de vente – position vendeur	(88)	16 \$	Juillet 2022	(2 424)	(45)
iPATH S&P 500 VIX Short-Term	Option de vente – position vendeur	(88)	17 \$	Juillet 2022	(4 088)	(78)
iPATH S&P 500 VIX Short-Term	Option de vente – position vendeur	(112)	18 \$	Juillet 2022	(6 947)	(144)
iPATH S&P 500 VIX Short-Term	Option de vente – position vendeur	(112)	19 \$	Juillet 2022	(10 719)	(217)
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(262)	63 \$	Juillet 2022	(7 268)	(1 652)
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(56)	65 \$	Juillet 2022	(1 341)	(433)
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(132)	67 \$	Juillet 2022	(3 646)	(2 128)
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente – position vendeur	(15)	56 \$	Juillet 2022	(378)	(224)
iShares MSCI Emerging Markets	Option de vente – position vendeur	(11)	32 \$	Août 2022	(331)	(117)
iShares MSCI Taiwan	Option de vente – position vendeur	(15)	47 \$	Juillet 2022	(498)	(629)
Meta Platforms Inc.	Option de vente – position vendeur	(1)	130 \$	Juillet 2022	(196)	(52)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(1)	3 300 \$	Juillet 2022	(1 343)	-
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(1)	3 625 \$	Juillet 2022	(428)	(400)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(4)	3 800 \$	Juillet 2022	(22 664)	(48 838)
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente – position vendeur	(3)	3 400 \$	Juillet 2022	(383)	(300)
SPDR Energy Select Sector	Option de vente – position vendeur	(3)	72 \$	Juillet 2022	(288)	(1 068)
SPDR Energy Select Sector	Option de vente – position vendeur	(3)	76 \$	Juillet 2022	(183)	(2 012)
Suncor Énergie Inc.	Option de vente – position vendeur	(5)	40 \$	Août 2022	(495)	(663)
La Banque Toronto-Dominion	Option de vente – position vendeur	(6)	82 \$	Juillet 2022	(594)	(573)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente – position vendeur	(4)	114 \$	Juillet 2022	(1 047)	(242)
					<u>(70 109)</u>	<u>(65 204)</u>
<b>Total des options vendues</b>					<b>(200 409)</b>	<b>(128 390)</b>

## ANNEXE B

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS (0,0 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur (\$)	Valeur contractuelle (\$)	Gain (perte) latent (\$)
Contrats à terme normalisés sur l'indice CBOE VIX Index, juillet 2022	3	110 532	105 295	5 237
Contrats à terme normalisés sur l'indice CBOE VIX Index, décembre 2022	(1)	(37 161)	(39 602)	2 441
				<u>7 678</u>
<b>Total des contrats à terme normalisés</b>				<b>7 678</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2022.

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 30 JUIN 2022				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	14 789 776	-	-	14 789 776
Fonds communs de placement – position acheteur	2 485 927	-	-	2 485 927
Fonds négociés en bourse – position acheteur	7 980	-	-	7 980
Obligations – position acheteur	-	17 413 815	-	17 413 815
Options – position acheteur	208 442	-	-	208 442
Contrats à terme normalisés – position acheteur	7 678	-	-	7 678
Actions – position vendeur	(7 618 290)	-	-	(7 618 290)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(6 165 708)	-	-	(6 165 708)
Obligations – position vendeur	-	(4 954 739)	-	(4 954 739)
Options – position vendeur	(128 390)	-	-	(128 390)
<b>Total</b>	<b>3 587 415</b>	<b>12 459 076</b>	<b>-</b>	<b>16 046 491</b>

### 2. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice composé de rendement total S&P/TSX avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 250 926 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

La pandémie de COVID-19 (maladie à coronavirus) a accentué la volatilité des marchés des capitaux et fortement perturbé l'activité des entreprises. Les effets persistants des perturbations imprévues des marchés, notamment celles causées par la COVID-19, peuvent exacerber les risques politiques, sociaux ou économiques préexistants et fragiliser considérablement certains émetteurs, secteurs ou types de titres. De telles perturbations des marchés ou de l'économie peuvent être de courte durée ou s'étendre sur une plus longue période et pourraient avoir des conséquences qui ne sont pas encore prévisibles.

### 3. RISQUE DE CHANGE

Le risque de change reflète l'incidence nette des fluctuations des taux de change, compte tenu des contrats à terme. Monnaies étrangères auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2022.

INSTRUMENTS FINANCIERS				
30 juin 2022 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	6 034 870	(1 845 028)	4 189 842	15,7 %
Euro	16 355	-	16 355	0,1 %
Livre sterling	40 405	(33 293)	7 112	0,0 %
Dollar australien	(10 870)	8 845	(2 025)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>6 080 760</b>	<b>(1 869 476)</b>	<b>4 211 284</b>	<b>15,8 %</b>

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres monnaies détenues dans le portefeuille de placements, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 210 564 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 4. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué de 361 199 \$.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2022, l'exposition du Fonds aux titres de créance, par échéance, était la suivante :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2022 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
De 1 à 3 ans	648 612	-	648 612
De 3 à 5 ans	5 332 553	(502 011)	4 830 542
Plus de 5 ans	11 432 650	(4 452 728)	6 979 922
<b>Total</b>	<b>17 413 815</b>	<b>(4 954 739)</b>	<b>12 459 076</b>

### 5. RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau suivant présente, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les titres de créance détenus par le Fonds selon leur notation. La notation de toutes les contreparties aux contrats dérivés était d'au moins A-. La totalité de la trésorerie est détenue auprès d'une institution financière ayant reçu une notation d'au moins A+.

Notation des obligations	30 juin 2022		
	Net	Positions acheteur	Positions vendeur
AAA	0,2 %	0,2 %	0,0 %
A	0,9 %	0,9 %	0,0 %
BBB+	2,1 %	2,1 %	0,0 %
BBB	3,9 %	4,2 %	-0,3 %
BBB-	7,6 %	8,1 %	-0,5 %
BB+	6,8 %	8,5 %	-1,7 %
BB	3,6 %	6,0 %	-2,4 %
BB-	2,5 %	5,8 %	-3,3 %
B+	10,1 %	13,4 %	-3,3 %
B	3,1 %	7,9 %	-4,8 %
B-	0,5 %	2,2 %	-1,7 %
CCC+	1,0 %	1,0 %	0,0 %
CCC	0,3 %	0,8 %	-0,5 %
Aucune notation	3,9 %	3,9 %	0,0 %

Les notations ci-dessus, obtenues auprès d'agences de notation, sont présentées en fonction de leur disponibilité et selon l'ordre hiérarchique suivant : 1) Standard & Poor's, 2) Moody's et 3) Dominion Bond Rating Service.

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

**6. EXPOSITION DU FONDS SOUS-JACENT À L'AUTRE RISQUE DE PRIX, AU RISQUE DE CHANGE, AU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT ET AU RISQUE DE CRÉDIT**

Le Fonds peut aussi être indirectement exposé à l'autre risque de prix, au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque de crédit en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Le tableau ci-après présente l'incidence sur l'actif net du Fonds de variations possibles et raisonnables des rendements de chacune des stratégies auxquelles est exposé le Fonds par l'intermédiaire du fonds sous-jacent dans lequel il investit à la date de clôture de la période. L'incidence sur l'actif net est déterminée en appliquant à chaque stratégie une fluctuation possible de 5 % de l'actif net du Fonds. Aux fins d'analyse, il est présumé que les rendements de chaque stratégie ont augmenté ou diminué de la façon présentée et que toutes les autres variables sont restées constantes par ailleurs. Les risques indirects présentés correspondent au risque de marché auquel les différentes stratégies sont exposées (Cr = risque de crédit, C = risque de change, I = risque de taux d'intérêt et P = autre risque de prix).

30 juin 2022			Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 %
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	\$
Actions canadiennes	P	1	2 824
Actions américaines	P	1	121 046
Actions internationales	P	1	426
<b>Total</b>			<b>124 296</b>

**7. RISQUE DE CONCENTRATION**

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2022.

Territoire	% de l'actif net
	30 juin 2022
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	<b>130,5 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>50,8 %</b>
Fonds d'investissement	9,3 %
Finance	8,0 %
Énergie	5,0 %
Industrie	6,4 %
Matériaux	4,8 %
Immobilier	4,1 %
Consommation discrétionnaire	2,8 %
Technologies de l'information	3,0 %
Services aux collectivités	3,1 %
Biens de consommation de base	2,4 %
Services de communication	1,7 %
Santé	0,2 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>13,9 %</b>
États-Unis	11,7 %
Titres internationaux	2,2 %
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>25,3 %</b>
Obligations de sociétés	25,1 %
Obligations d'État	0,2 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>39,7 %</b>
Obligations des États-Unis	31,7 %
Obligations internationales	8,0 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,8 %</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Territoire	% de l'actif net
	30 juin 2022
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-70,4 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>-31,6 %</b>
Équivalents indiciels	-14,3 %
Finance	-2,8 %
Énergie	-1,7 %
Immobilier	-3,1 %
Matériaux	-1,5 %
Industrie	-1,7 %
Services aux collectivités	-1,6 %
Biens de consommation de base	-1,4 %
Consommation discrétionnaire	-1,5 %
Services de communication	-1,0 %
Technologies de l'information	-0,9 %
Santé	-0,1 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>-19,8 %</b>
États-Unis	-10,4 %
Équivalents indiciels internationaux	-8,7 %
Titres internationaux	-0,7 %
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>-1,8 %</b>
Obligations de sociétés	-1,8 %
Obligations d'État	0,0 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>-16,7 %</b>
Obligations des États-Unis	-12,7 %
Obligations internationales	-4,0 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-0,5 %</b>

## 8. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le tableau qui suit présente une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants présentés dans le tableau reflètent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les montants à payer aux porteurs de parts rachetables sont présentés à l'état de la situation financière en tant qu'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et sont payables à vue.

30 juin 2022 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	18 738 737	-	-	18 738 737
Charges à payer et autres montants à payer	-	123 111	-	123 111
Achats de placements à payer	2 375 781	-	-	2 375 781
Passifs dérivés	128 390	-	-	128 390

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 9. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Pour la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022.

	2022				
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie I	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Parts émises	24 648	333 634	3 750	2 303 750	710 000
Parts réinvesties	-	-	32	-	-
Parts rachetées	-	(3 008)	-	(655 732)	-
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>24 648</b>	<b>330 626</b>	<b>3 782</b>	<b>1 648 018</b>	<b>710 000</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>15 770</b>	<b>199 255</b>	<b>3 758</b>	<b>2 068 118</b>	<b>326 780</b>

### 10. COMMISSIONS

Pour la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022 (en milliers de dollars)

	2022
Commissions de courtage	35
Accords de paiement indirect	5

### 11. ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2022 :

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>Au 30 juin 2022</b>			
FNB d'Ethereum CI Galax	8	160 431	0,0 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney	2 486	610 283	0,4 %

### 12. EFFET DE LEVIER

Au cours de la période du 4 mai 2022 (début des activités) au 30 juin 2022, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 27,13 % et 169,78 % de la valeur liquidative. Au 30 juin 2022, elle s'élevait à 143,64 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions et sur titres à revenu fixe.



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 19 septembre 2018, dans sa version modifiée et mise à jour le 26 juin 2019, le 7 juillet 2020, le 17 août 2020, le 8 juillet 2021 et le 20 avril 2022 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 4 mai 2022. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33 Yonge Street, Suite 830, Toronto (Ontario), M5E 1G4. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 août 2022.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories ou de séries, et émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Le Fonds a créé des parts de catégories A, F, FT, I et des parts de FNB.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT ont été conçues pour offrir aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, au cas par cas, au gré du gestionnaire. Des parts de FNB sont inscrites, émises et vendues régulièrement à la TSX, et les investisseurs pourront y acheter ces parts par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Au 30 juin 2022, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, FT, I et des parts de FNB. La catégorie FT a été créée le au 30 juin 2022. À cette même date, le gestionnaire détenait 37 510 parts de catégorie A, 37 500 parts de catégorie F, 37 500 parts de catégorie I et 37 656 parts de catégorie FT.

Il investit à l'échelle mondiale dans un portefeuille composé de positions en compte ou à découvert sur des actions et des titres à revenu fixe (y compris des titres à rendement élevé, des titres de sociétés en difficulté, des prêts à taux variable, des prêts de premier rang et des prêts non garantis), ainsi que de sociétés d'acquisition à vocation spécifique, de sociétés en commandite ouvertes, de dérivés comme les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré, les swaps, les dérivés sur marchandises, les dérivés sur la volatilité, les devises et les titres de fonds communs de placement et de trésorerie et équivalents de trésorerie. Il peut également contracter des emprunts à des fins de placement.

Le Fonds est réputé être un « fonds alternatif » puisqu'il a obtenu une dispense de l'application du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 ») lui permettant de recourir à des stratégies qui sont généralement interdites aux organismes de placement collectif traditionnels, notamment la possibilité d'emprunter, jusqu'à concurrence de 50 % de la valeur liquidative du Fonds, de l'argent pour l'affecter à des placements, de vendre, jusqu'à concurrence de 50 % de la valeur liquidative du Fonds, des titres à découvert (le niveau combiné d'emprunt d'argent et de vente à

découvert est plafonné à un total de 50 %) et d'employer un effet de levier jusqu'à concurrence de 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables du Fonds sont décrites ci-après.

#### a) Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été établis conformément aux exigences de la norme IAS 34 Information financière intermédiaire (IAS 34) publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### b) Classement

##### i) Actifs

Le Fonds classe ses placements selon son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les actifs financiers sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Le Fonds privilégie les données sur la juste valeur et s'en sert pour l'évaluation du rendement des actifs et la prise de décision. Il n'a pas opté pour une désignation irrévocable des actions comme étant évaluées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds se composent uniquement des intérêts et du capital. Toutefois, ces titres ne sont pas détenus pour en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni à la fois pour les flux de trésorerie contractuels et la vente. Les flux de trésorerie contractuels sont accessoires par rapport à la réalisation des objectifs induits par le modèle économique du Fonds. En conséquence, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

##### ii) Passifs

Le Fonds recourt à des ventes à découvert, qui sont des ventes des titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les ventes à découvert sont aussi utilisées dans diverses opérations d'arbitrage. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction et classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Par conséquent, le Fonds classe tous ses placements dans les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire doit évaluer l'information relative aux actifs financiers et aux passifs financiers selon la méthode de la juste valeur, conjointement avec les autres informations financières pertinentes.

#### c) Évaluation de la juste valeur

Le Fonds utilise une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux pour présenter la juste valeur fondée sur les données d'entrée utilisées pour évaluer ses placements. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

- Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 – Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Au 30 juin 2022 (non audité)

La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

### d) Évaluation des placements et des dérivés

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 négociés sur des marchés actifs, soit les actions, les obligations, les options et les bons de souscription, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et 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. Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués de la même manière, sur la base des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les titres pour lesquels une cote ne peut être facilement obtenue seront évalués à la juste valeur établie de bonne foi par le gestionnaire ou des personnes agissant sous sa supervision. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et fait 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.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

Les parts de fonds d'investissement détenues dans le portefeuille sont évaluées à leur valeur liquidative respective aux dates d'évaluation pertinentes, établies par le gestionnaire, ces valeurs étant les plus facilement et régulièrement disponibles.

Les bons de souscription, les options et les contrats à terme normalisés qui ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués au moyen du modèle de Black-Scholes et de données de marché observables.

Les contrats de change à terme sont évalués à chaque jour d'évaluation sur la base de l'écart entre la valeur du contrat à la date de signature et sa valeur au jour d'évaluation.

L'écart entre la juste valeur et le coût moyen est présenté à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme.

Les autres actifs financiers détenus à des fins de perception et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti correspond approximativement à leur valeur comptable, en raison de leur échéance à court terme.

### *Montants à recevoir pour les placements vendus et achats de placements à payer*

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les achats de placements à payer représentent les opérations dont le règlement ou la livraison n'a pas encore eu lieu à la date de clôture de l'état de la situation financière. Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti par la suite. À chaque date de clôture, les Fonds doivent évaluer la correction de valeur pour montants à recevoir pour les placements vendus et achats de placements à payer à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée correspond au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois. Une correction de valeur peut être nécessaire si la contrepartie éprouve des difficultés financières importantes ou qu'elle risque de s'engager dans un processus de faillite ou de restructuration financière, ou en cas de défaut de paiement. Si le risque de crédit d'un actif augmente au point qu'il soit considéré comme déprécié, les revenus d'intérêts sont calculés en fonction de la valeur comptable brute, ajustée pour tenir compte de la correction de valeur. Le gestionnaire a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours et toute détérioration importante de la qualité de crédit d'une contrepartie représentent une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié.

### e) Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'une institution financière canadienne et inscrite à la juste valeur.

### f) Opérations de placement et constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où elles ont lieu. Les charges sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées et les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf lorsqu'il s'agit d'obligations zéro coupon, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les gains ou les pertes réalisés sur la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon. Les revenus, les charges communes et les gains (pertes) sont attribués à chaque catégorie du Fonds selon sa part proportionnelle de la valeur liquidative totale. Les intérêts et coûts d'emprunt et les charges de dividendes sur les ventes à découvert sont comptabilisés dans les gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

Les distributions provenant de fiducies de placement et de fonds sous-jacents sont comptabilisées à titre de revenus de dividendes, d'intérêts à distribuer, de gains (pertes) nets réalisés sur les placements hors dérivés ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, il est possible que les répartitions réelles ne soient pas conformes à ces informations. Les distributions provenant des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt réduisent le coût moyen des titres des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

### g) Évaluation des parts du Fonds

La valeur liquidative du Fonds est calculée à la clôture d'un jour normal de bourse (normalement 16 h, heure de l'Est) chaque jour où la Bourse de Toronto (« TSX ») est ouverte (la « date d'évaluation »). La valeur liquidative du Fonds sera calculée en dollars canadiens, et les parts du Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Les parts du Fonds sont réparties entre les catégories A, F, I, et les parts de FNB. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds.

La valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie de parts (le « prix par part »). Le prix par part est le prix utilisé pour la totalité des achats, substitutions, reclassements et rachats de parts d'une catégorie (y compris les achats effectués lors du réinvestissement des distributions). Le prix auquel des parts sont émises ou rachetées est fondé sur le premier prix par part applicable établi après la réception de l'ordre d'achat ou de rachat.

Le prix par part de chaque catégorie du Fonds est calculé en établissant la juste valeur des placements et des autres actifs attribués à une catégorie, et en soustrayant du montant obtenu les passifs attribués à cette catégorie. On obtient ainsi la valeur liquidative de la catégorie. Le prix par part d'une catégorie est obtenu en divisant la valeur liquidative de cette catégorie par le nombre total de parts de cette catégorie qui sont détenues par les investisseurs.

Les achats et les rachats de parts sont comptabilisés par catégorie, mais les actifs attribués à l'ensemble des catégories d'un Fonds sont mis en commun afin de créer un seul fonds à des fins de placement.

Chaque catégorie assume sa quote-part des coûts du fonds, ainsi que des frais de gestion et de la rémunération au rendement. Le prix par part varie d'une catégorie à l'autre parce que les coûts liés au fonds, les frais de gestion et la rémunération au rendement varient d'une catégorie à l'autre. Tout ordre relatif à une souscription, à un reclassement, à une substitution ou à un rachat reçu après 16 h (heure de l'Est) un jour d'évaluation sera traité le jour d'évaluation suivant.

Les parts de FNB du Fonds peuvent être achetées ou vendues à la TSX par l'entremise d'un courtier inscrit au plus tard à 14 h (heure de l'Est) les jours de bourse.

### h) Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres libellés en monnaie étrangère et les revenus et charges connexes sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de ces opérations.

Les gains et pertes de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs » et les gains et pertes de change sur les autres actifs et passifs financiers sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements, les options et les contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme ».

### i) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie du Fonds correspond à l'augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette catégorie au cours de l'exercice.

### j) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux résultant directement de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement et qui comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Ces coûts sont passés en charges et inscrits au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

### k) Opérations de prêts de titres

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts versés sur les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'engagement et inclus dans l'état du résultat global.

Le Fonds a conclu une entente de prêts de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux Investisseurs. La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds recevra une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie est généralement composée de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada, par une province canadienne ou par un organisme supranational accepté du Canada, comme le prévoit le Règlement 81-102. Le revenu de prêts de titres figurant à l'état du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêts de titres perçus par le dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux Investisseurs.

### l) Effet de levier

L'effet de levier se produit lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des dérivés, pour aboutir à une exposition qu'il ne saurait obtenir autrement.

L'exposition globale du Fonds à l'effet de levier correspond à la somme des éléments suivants : i) la valeur de marché des positions vendeur; ii) le montant en trésorerie emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions en dérivés, compte non tenu des instruments dérivés utilisés à des fins de couverture. Cette exposition ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Le Fonds a obtenu auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense de certaines restrictions établies dans le Règlement 81-102, qui auraient restreint sa capacité à utiliser l'effet de levier par l'emprunt, les

Au 30 juin 2022 (non audité)

ventes à découvert ou les instruments dérivés. Le Fonds peut effectuer des placements dont la valeur globale est supérieure à sa valeur liquidative. Par conséquent, lorsque les décisions de placement prises sont incorrectes, les pertes qui en découlent sont plus élevées que pour un portefeuille investissant uniquement dans des positions en compte sans effet de levier, comme les portefeuilles des fonds d'actions classiques. Par ailleurs, les stratégies d'investissement par effet de levier peuvent augmenter le taux de rotation du portefeuille ainsi que les coûts de transactions et le coût d'impact, les intérêts et les autres coûts et charges.

Le Fonds a également obtenu une dispense lui permettant d'effectuer des ventes à découvert et des emprunts de trésorerie pour une valeur combinée maximale de 100 % de sa valeur liquidative, ce qui est supérieur à la limite imposée par le Règlement 81-102 aux organismes de placement collectif traditionnels et aux organismes de placement collectif alternatifs.

### m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

Picton Mahoney a établi que tous les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit sont des entités structurées non consolidées. Dans le cadre de cette évaluation, Picton Mahoney a examiné le fait que la prise de décision sur les activités des fonds sous-jacents ne dépend pas des droits de vote ou des droits similaires du Fonds et d'autres investisseurs des fonds sous-jacents.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents qui ont pour objectifs d'offrir un revenu et un potentiel de croissance du capital à court terme ou à long terme. Les fonds sous-jacents peuvent recourir à l'emprunt, dans le respect de leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents, au 30 juin 2022, consistant en des parts rachetables, est comptabilisée à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Cette participation représente l'exposition maximale du Fonds dans ces fonds sous-jacents. Le Fonds ne fournit pas de soutien financier important supplémentaire ou autre aux fonds sous-jacents et ne s'est pas engagé à le faire. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent pour la période est comptabilisée au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme » de l'état du résultat global.

### n) Compensation

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans le bilan lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le droit juridiquement exécutoire ne doit pas être conditionnel à des événements futurs et doit être exécutoire dans le cours normal des activités et en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite de la société ou de la contrepartie.

## 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Pour la préparation des présents états financiers, la direction a eu recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de certains actifs et passifs à la date de clôture et sur les montants de

certaines revenus et de certaines charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants du Fonds pour la préparation des états financiers.

*Évaluation à la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, y compris des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché.

En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le gestionnaire, qui est indépendant de la partie qui les a créés. Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

## 4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, notamment le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. L'équipe de gestion des placements examine et rééquilibre régulièrement et continuellement le portefeuille afin de maintenir le rapport risque/rendement cible. Les portefeuilles associés à chaque stratégie sont examinés les uns par rapport aux autres et comparativement à leur indice de référence. Les pondérations par secteur et par type de titre font également l'objet d'analyses. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

Voir les notes propres au Fonds pour des informations sur les risques liés aux instruments financiers du Fonds.

### Risque de prix :

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Au 30 juin 2022, le Fonds détenait des actions positions acheteur et vendeur de sociétés ouvertes dont les titres sont activement négociés sur une bourse reconnue. Les actions sont exposées au risque de prix résultant des incertitudes liées à l'évolution des cours des instruments (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Les ventes à découvert comportent certains risques, notamment le risque que la vente à découvert d'un titre expose le Fonds à des pertes si la valeur du titre augmente. Toute vente à découvert crée le risque d'une perte théoriquement illimitée, car le cours du titre sous-jacent peut théoriquement augmenter à l'infini et entraîner une hausse, pour le Fonds, des coûts d'achat des titres servant à couvrir la position à découvert. En outre, pour effectuer une vente à découvert, un Fonds doit emprunter des titres. Rien ne garantit que le prêteur des titres n'en exigera pas le remboursement avant que le Fonds souhaite le faire, l'obligeant éventuellement à emprunter les

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

titres auprès d'un autre prêteur ou de les acheter sur le marché à un prix moins intéressant. De plus, l'emprunt de titres entraîne le paiement d'une commission, qui pourrait augmenter pendant la période d'emprunt, ce qui augmenterait les frais liés à la stratégie de vente à découvert. Rien ne garantit non plus que le titre vendu à découvert puisse être racheté, compte tenu des contraintes de l'offre et de la demande sur les marchés. Finalement, afin de maintenir les rapports appropriés entre les positions acheteur et les positions vendeur d'un Fonds, le gestionnaire pourrait devoir acheter ou vendre des titres à découvert à des prix non intéressants. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus en position acheteur est fonction de la juste valeur de ces instruments.

### Risque de change :

Le risque de change s'entend du risque que la trésorerie et les titres détenus par le Fonds et les montants à payer ou à recevoir de courtiers soient en monnaie autre que le dollar canadien ou qu'ils soient exposés à une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les titres étrangers sont libellés en devises et leurs prix sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds pour déterminer la juste valeur. Par conséquent, les fluctuations de change auront une incidence sur la valeur liquidative de chaque catégorie.

### Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt découle de l'investissement dans des instruments financiers portant intérêt et de la possibilité que la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ait une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur de tels instruments financiers. Les variations de taux d'intérêt ont une faible incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt à court terme du marché. Les variations des taux d'intérêt du marché ont aussi une influence sur les cours de marché. En outre, les variations des taux d'intérêt du marché peuvent influencer sur les coûts d'emprunt des positions vendeur détenues par le Fonds.

### Risque de crédit :

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les autres actifs financiers au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Au 31 décembre 2021, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à recevoir, les montants à recevoir du gestionnaire, les dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

### Risque de liquidité :

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne puisse disposer de trésorerie suffisante pour régler ses paiements. Le Fonds investit principalement dans des titres liquides qui sont facilement réalisables sur un marché actif, ce qui est indispensable si le Fonds doit financer quotidiennement des rachats dans le cadre de ses activités. Le Fonds peut à l'occasion investir dans des titres de négociation restreinte dans le cadre de placements privés, bien que ce type de placement ne représente pas une part importante de sa valeur liquidative. Le Fonds peut aussi maintenir une réserve de trésorerie pour les rachats de parts. Tous les passifs du Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

### Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de l'exposition à des instruments financiers d'une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou du secteur.

### Risque d'effet de levier :

Le Fonds a obtenu auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense de certaines restrictions établies dans le Règlement 81-102, qui auraient restreint sa capacité à utiliser l'effet de levier par l'emprunt, les ventes à découvert ou les instruments dérivés. Le Fonds peut effectuer des placements dont la valeur globale est supérieure à sa valeur liquidative. Par conséquent, lorsque les décisions de placement prises sont incorrectes, les pertes qui en découlent sont plus élevées que pour un portefeuille investissant uniquement dans des positions acheteur sans effet de levier. Par ailleurs, les stratégies d'investissement par effet de levier peuvent augmenter le taux de rotation du portefeuille ainsi que les coûts de transaction et le coût d'impact, les intérêts et les autres coûts et charges.

Conformément à la dispense, l'exposition brute globale du Fonds, qui équivaut à la somme i) de la valeur de marché totale des positions acheteur du Fonds; ii) de la valeur de marché totale des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe et d'autres actifs du portefeuille; et iii) de la valeur notionnelle totale des positions en dérivés spécifiques, à l'exception des positions en dérivés spécifiques utilisées à des fins de couverture, ne doit pas excéder le triple de la valeur liquidative du Fonds. Lorsque l'exposition brute globale excède le triple de la valeur liquidative du Fonds, celui-ci doit, le plus rapidement possible dans des conditions commercialement raisonnables, prendre toutes les mesures nécessaires afin de ramener cette exposition au triple de sa valeur liquidative ou moins.

## 5. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond aux parts émises et en circulation, ainsi qu'à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts participants. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions de placements, tels qu'ils sont décrits dans le prospectus du Fonds, tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat. Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital.

## 6. TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts aux conditions fixées par le gestionnaire. Dans le futur, d'autres catégories peuvent être offertes à d'autres conditions, notamment des modalités différentes en matière de frais, de rémunération des courtiers et de niveaux minimaux de souscription. Chaque part d'une catégorie représente une participation indivise dans la valeur liquidative du Fonds attribuable à cette catégorie.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

Le Fonds est ouvert aux nouveaux investisseurs et aux achats de parts supplémentaires quotidiennement. Les parts du Fonds sont offertes à la valeur liquidative par part de la catégorie, calculée à la date d'évaluation applicable. Le placement initial minimal dans le Fonds est de 2 000 \$ pour toutes les catégories. Le gestionnaire peut toutefois, à son gré, accepter une souscription initiale inférieure, à condition que, dans chaque cas, l'émission de parts relativement à une telle souscription soit autrement dispensée des exigences en matière de prospectus prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables. Les placements minimaux subséquents sont de 500 CAD, sous réserve de la législation en valeurs mobilières applicable. Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part fondée sur la valeur liquidative par part du Fonds à la date de rachat. Le Fonds n'impose aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour les souscriptions et les rachats d'actions autres que celles décrites ci-dessus. Les fluctuations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et dans les notes propres à chaque Fonds.

IAS 32 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* exige que les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les parts du Fonds ont été reclassées dans les passifs financiers. Le Fonds comporte diverses séries dont les frais de gestion sont différents et qui, par conséquent, n'ont pas des caractéristiques identiques. Toutes les parts ayant le même rang de subordination, elles ne répondent pas aux exigences d'IAS 32 et ne peuvent donc pas être classées dans les capitaux propres.

Généralement, les ordres visant à acheter des parts de FNB directement auprès d'un Fonds doivent être passés par un courtier désigné ou un « courtier de FNB » (c'est-à-dire un courtier inscrit, mais pas nécessairement un courtier désigné) qui a conclu un contrat avec nous lui permettant de souscrire, d'acquiescer et de vendre des parts de FNB d'un ou de plusieurs Fonds à des intervalles réguliers. Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier de FNB doit remettre un paiement composé i) d'un groupe de titres ou d'actifs représentant les éléments d'actifs du Fonds (un « panier de titres ») pour chaque nombre prescrit de parts émises dont l'ordre de souscription a été accepté et de la trésorerie, dont le montant sera égal à la valeur liquidative par part totale du nombre prescrit de parts déterminée à la suite de la réception de l'ordre de souscription; ou ii) de trésorerie seulement, de titres autres qu'un panier de titres ou d'une combinaison de titres autres qu'un panier de titres et de trésorerie, dont le montant sera égal à la valeur liquidative par part totale du nombre prescrit de parts déterminée à la suite de la réception de l'ordre de souscription. Lorsque vous demandez le rachat de parts de FNB, vous recevez le produit de la vente en trésorerie à un prix de rachat équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la date de prise d'effet de la demande de rachat contre trésorerie, jusqu'à concurrence d'un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative applicable par part. Les porteurs de parts pourront généralement vendre leurs parts de FNB à la TSX ou à un autre marché boursier au cours du marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles.

### 7. DISTRIBUTIONS

À la fin de chaque exercice, le Fonds compte distribuer à ses porteurs de parts son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), compte tenu des pertes et de tout remboursement au titre des gains en capital.

Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégories A, F, I, et les parts de FNB seront automatiquement réinvesties dans des parts

supplémentaires. Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégorie FT seront automatiquement versées en espèces.

### 8. IMPÔTS

Le Fonds entend être une « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt et, conséquemment, le montant de son revenu pour l'année sera assujéti à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi, y compris les gains en capital nets imposables réalisés, moins la tranche qu'il déduit au titre du montant payé ou à payer aux porteurs de parts au cours de l'année. Le Fonds a l'intention d'utiliser le plein montant disponible pour déduction chaque année dans le calcul de son revenu imposable annuel. En conséquence, à condition qu'il verse des distributions à même son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, il n'est en général pas assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le résultat. Comme le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôts différés dans l'état de la situation financière.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables des années ultérieures.

Le Fonds est tenu d'inclure dans son revenu pour chaque année d'imposition tous les dividendes qu'il a reçus durant cette année et tous les intérêts qui s'accumulent en sa faveur jusqu'à la fin de l'année ou qu'il a le droit de recevoir ou qu'il reçoit avant la fin de l'année, sauf si ces intérêts ont été inclus dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition antérieure. Pour calculer son revenu, le Fonds tient compte des reports prospectifs de pertes, de remboursements au titre des gains en capital et des frais déductibles, dont les frais de gestion.

Les gains et les pertes réalisés par le Fonds à la disposition des titres seront généralement déclarés à titre de gains et de pertes en capital. En vertu du paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt, le Fonds fera un choix de sorte que l'ensemble des gains ou des pertes réalisés à la disposition de titres qui sont des « titres canadiens » (au sens de la Loi de l'impôt), y compris les titres canadiens acquis dans le cadre de ventes à découvert, seront réputés être des gains ou des pertes en capital du Fonds. En règle générale, les gains et les pertes réalisés par le Fonds sur les dérivés et les ventes à découvert de titres (autres que des titres canadiens) seront traités comme des revenus ou des pertes du Fonds, sauf lorsqu'un dérivé est utilisé pour couvrir des titres détenus à titre de capital, dans la mesure où il existe un lien suffisant et sous réserve des règles détaillées de la Loi de l'impôt. La question de savoir si les gains ou les pertes réalisés par le Fonds relativement à un titre donné (à l'exception d'un titre canadien) sont à titre de revenu ou de capital repose principalement sur des considérations factuelles. Les pertes subies par le Fonds au cours d'une année d'imposition ne peuvent être attribuées aux porteurs de parts, mais le Fonds peut les déduire au cours des années ultérieures conformément à la Loi de l'impôt.

### 9. CHARGES D'EXPLOITATION

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds. Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, exception faite des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, notamment, les frais et commissions de courtage, les taxes et impôts, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les honoraires du Comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts et frais liés au CEI, les droits de garde, les charges d'intérêts, les frais d'exploitation, les frais d'administration, les coûts des systèmes, les coûts

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ALPHA PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

des services aux investisseurs et les coûts des rapports financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs, ainsi que des prospectus, des notices annuelles et des aperçus des fonds.

Toutes les charges, à l'exception des charges propres à chaque catégorie, sont réparties entre les catégories du Fonds selon la quote-part du total de la valeur liquidative du Fonds revenant à chaque catégorie. Le gestionnaire peut, à l'occasion, renoncer à une partie des frais devant lui être versés et des charges devant lui être remboursées. Une telle renonciation n'a toutefois aucune incidence sur le droit du gestionnaire aux frais et charges ultérieurement comptabilisés.

### 10. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

#### a) Frais de gestion

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit. Les frais de gestion sont différents pour chaque catégorie de parts. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, majorés des taxes applicables, et versés le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil. Ces frais sont différents pour chaque catégorie de parts du Fonds. Les frais de gestion annuels payables par le Fonds au gestionnaire pour les parts de catégories A, FT et F et les parts de FNB sont respectivement de 1,95 %, de 0,95 %, de 0,95 % et de 0,95 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A du Fonds.

#### Distributions sur frais de gestion

Le gestionnaire peut, à son gré, convenir d'abaisser les frais de gestion en deçà du montant qu'il est autrement en droit de percevoir pour les porteurs de parts qui détiennent, sur une période donnée, un nombre minimum de parts ou qui satisfont à d'autres critères qu'il détermine de temps à autre. Dans une telle situation, un montant correspondant à l'écart entre les frais de gestion habituellement perçus et les frais réduits payables par le Fonds sera versé régulièrement par le Fonds aux porteurs de parts concernés, à titre de distributions sur frais de gestion. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin aux frais de gestion, ou de les modifier.

#### b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard des parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie FT et des parts de FNB du Fonds. La rémunération au rendement de chaque catégorie est calculée et inscrite dans les passifs du Fonds à chaque date d'évaluation et sera payable à la fin de chaque trimestre civil.

La rémunération au rendement correspond à 20 % de l'excédent de la performance de la catégorie concernée sur le taux de rendement annuel minimal de 2 %, pour chacune des parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie FT et des parts de FNB, plus les taxes applicables. La rémunération au rendement sur chacune des parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie FT et des parts de FNB lors d'une date d'évaluation correspondra au produit de : a) 20 % de l'écart positif entre i) le prix par part à la date d'évaluation et ii) le prix par part le plus élevé à toute date d'évaluation précédente (ou le prix par part à la date à laquelle les parts de la catégorie ont été émises, lorsqu'aucune rémunération au rendement n'a été versée précédemment à l'égard des parts de la catégorie) (le « seuil de performance »), moins iii) le taux minimal (le « taux minimal ») par part à la date d'évaluation; et b) le nombre de parts en circulation à la date d'évaluation à laquelle la rémunération au rendement est établie, plus les taxes applicables.

Le taux minimal par part correspond au produit de : a) 2 % pour chaque année civile (au prorata du nombre de jours dans l'année), b) le prix par part à la date d'évaluation pertinente et c) le nombre de jours depuis le dernier établissement du seuil de performance ou le début de l'année civile courante, s'il s'agit de la date la plus récente. Le gestionnaire peut ajuster le prix des parts, le taux minimal par part et le seuil de performance, s'il le juge nécessaire pour tenir compte du paiement de toute distribution sur les parts, de tout fractionnement ou regroupement de parts, ou de tout autre facteur qui aurait, de l'avis du gestionnaire, une incidence sur le calcul de la rémunération au rendement. Un tel ajustement par le gestionnaire aura force exécutoire pour les porteurs de parts, à moins d'une erreur évidente. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même -négocier de ne verser aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour la période du 4 mai 2022 au 30 juin 2022, la rémunération au rendement du Fonds s'est élevée à 146 \$, plus les taxes applicables. À sa discrétion, le gestionnaire a renoncé à cette rémunération pour la période.

#### c) Frais et charges de Fonds de Fonds

Lorsqu'un Fonds investit dans un fonds sous-jacent, celui-ci peut payer des frais de gestion, une rémunération au rendement et d'autres charges qui s'ajoutent aux frais et charges payés par le Fonds. Les frais et charges du fonds sous-jacent auront une incidence sur le ratio des frais de gestion du Fonds. Le Fonds ne versera pas de frais de gestion ni de rémunération au rendement si, selon toute vraisemblance, ces frais s'ajoutent à ceux qu'un fonds sous-jacent paierait pour le même service. De plus, il ne paiera pas de frais d'acquisition, de frais de rachat ni de frais d'opérations à court terme pour l'achat ou le rachat de parts de tout fonds sous-jacent géré par le gestionnaire. En ce qui concerne les autres fonds sous-jacents, il ne versera aucuns frais si, selon toute vraisemblance, ces frais s'ajoutent à ceux qu'un investisseur paierait pour tout fonds sous-jacent.

**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



---

## **PICTON MAHONEY ASSET MANAGEMENT – RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX**

### **Adresse de la société**

#### **Picton Mahoney Asset Management**

33, Yonge Street, Suite 830  
Toronto (Ontario) M5E 1G4  
Canada

Téléphone : 416 955-4108

Numéro sans frais : 1 866 369-4108

Télécopieur : 416 955-4100

Courriel : [service@pictonmahoney.com](mailto:service@pictonmahoney.com)

[www.pictonmahoney.com](http://www.pictonmahoney.com)

### **Auditeur**

#### **PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.**

18, York Street, Suite 2600  
Toronto (Ontario) M5J 0B2  
Canada

### **Administration du Fonds et agent des transferts**

#### **Picton Mahoney Funds**

A/S Fiducie RBC Services aux investisseurs

Services aux actionnaires

155, Wellington Street West, 3<sup>e</sup> étage

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada