

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE



THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.



# TABLE DES MATIÈRES

---

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 États financiers du Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney
- 22 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 d'arbitrage 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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2022 (non audité) et au 31 décembre 2021

	30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Positions acheteur, à la juste valeur*	376 587 350	327 132 530
Trésorerie	15 728 317	104 985 124
Trésorerie, cédée en garantie	-	23 939 182
Options achetées	78 895	9 199
Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	2 739 835	4 831
Souscriptions à recevoir	48 293	319 477
Montant à recevoir pour les placements vendus	397 962	710 459
Dividendes à recevoir	53 771	100 941
	<b>395 634 423</b>	<b>457 201 743</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Positions vendeur, à la juste valeur**	10 285 609	26 963 403
Options vendues	82 990	185 676
Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	131 648	2 452 790
Emprunts sur marge	29 484 549	120 003 583
Frais de gestion à payer	214 540	157 411
Rachats à payer	583 940	91 039
Charges à payer	63 142	143 243
Achats de placements à payer	967 453	684 362
Dividendes à payer	-	9 727
Distributions à payer	-	303
	<b>41 813 871</b>	<b>150 691 537</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>353 820 552</b>	<b>306 510 206</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	18 132 007	20 437 662
Catégorie F	198 460 388	205 436 412
Catégorie I	137 228 157	80 636 132
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Catégorie A	1 583 231	1 757 256
Catégorie F	16 725 398	17 141 481
Catégorie I	10 634 327	6 220 460
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	11,45	11,63
Catégorie F	11,87	11,98
Catégorie I	12,90	12,96
* Positions acheteur, au coût	375 748 100	323 684 719
** Positions vendeur, au coût	(10 960 047)	(23 578 227)

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway



Président



Chef des finances

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés		
Intérêts à distribuer	25 801	54 345
Dividendes	335 067	143 325
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	4 525 406	7 167 478
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(9 978 391)	12 958 013
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, options et contrats de change à terme	6 679 314	(16 569 581)
Intérêts et coûts d'emprunt	(230 930)	(90 402)
Charge de dividendes	(102 474)	(196 561)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	<b>1 253 793</b>	<b>3 466 617</b>
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	(2 387 566)	1 906 149
Total des revenus	<b>(1 133 773)</b>	<b>5 372 766</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 277 793	932 717
Coûts de transactions	259 211	209 404
Taxe de vente harmonisée	153 449	179 838
Frais d'administration	102 577	53 712
Information aux porteurs de titres	90 150	48 834
Retenues d'impôts	37 676	9 718
Frais juridiques	25 091	19 595
Honoraires d'audit	24 930	23 213
Frais du comité d'examen indépendant	3 711	4 479
Rémunération au rendement	-	1 284 394
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>1 974 588</b>	<b>2 765 904</b>
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>1 974 588</b>	<b>2 765 904</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
	<b>(3 108 361)</b>	<b>2 606 862</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	(306 874)	189 630
Catégorie F	(1 990 471)	2 261 841
Catégorie I	(811 016)	155 391
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	(0,18)	0,14
Catégorie F	(0,11)	0,18
Catégorie I	(0,11)	0,47

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

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

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Catégorie A	20 437 662	8 502 586
Catégorie F	205 436 412	72 948 354
Catégorie I	80 636 132	2 710 548
	<u>306 510 206</u>	<u>84 161 488</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	(306 874)	189 630
Catégorie F	(1 990 471)	2 261 841
Catégorie I	(811 016)	155 391
	<u>(3 108 361)</u>	<u>2 606 862</u>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Catégorie A	4 662 873	13 591 392
Catégorie F	71 281 952	158 797 843
Catégorie I	60 077 000	3 404 500
	<u>136 021 825</u>	<u>175 793 735</u>
Rachat de parts rachetables		
Catégorie A	(6 661 654)	(1 681 829)
Catégorie F	(76 267 505)	(24 846 269)
Catégorie I	(2 673 959)	(1 506 538)
	<u>(85 603 118)</u>	<u>(28 034 636)</u>
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>50 418 707</u>	<u>147 759 099</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>47 310 346</u>	<u>150 365 961</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie A	18 132 007	20 601 779
Catégorie F	198 460 388	209 161 769
Catégorie I	137 228 157	4 763 901
	<u>353 820 552</u>	<u>234 527 449</u>

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 108 361)	2 606 862
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	1 222 335	(18 150)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	(4 525 406)	(7 167 478)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, options et contrats de change à terme	(6 679 314)	16 569 581
(Augmentation) diminution des intérêts et autres montants à recevoir	-	23 662
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	47 170	(2 552)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(9 727)	19 104
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	(80 101)	(104 291)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	57 129	153 331
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à verser	-	(550 629)
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	(349 969 602)	(314 306 292)
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	290 408 768	203 808 967
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<u>(72 637 109)</u>	<u>(98 967 885)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(303)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	135 764 253	175 692 322
Montants versés au rachat de parts rachetables	(84 581 461)	(27 452 155)
Augmentation (diminution) des emprunts sur marge	(90 519 034)	(2 950 240)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<u>(39 336 545)</u>	<u>145 289 927</u>
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(1 222 335)	18 150
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(111 973 654)	46 322 042
Trésorerie à l'ouverture de la période	128 924 306	19 979 504
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<u>15 728 317</u>	<u>66 319 696</u>
Trésorerie	15 728 317	31 242 300
Trésorerie, cédée en garantie	-	35 077 396
<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<u>15 728 317</u>	<u>66 319 696</u>
<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	25 801	78 007
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	344 561	131 055
Intérêts et coûts d'emprunt payés	(230 930)	(90 402)
Dividendes payés	(112 201)	(177 457)

Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 528 756 \$ (422 982 \$ en 2021)

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>POSITIONS ACHETEUR (106,5 %)</b>									
<b>Actions canadiennes (4,9 %)</b>									
<b>Matériaux (0,8 %)</b>									
	66 200	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	2 606 636	2 679 776					
<b>Industrie (0,9 %)</b>									
	108 500	LifeWorks Inc.	3 343 266	3 350 480					
<b>Finance (2,9 %)</b>									
	192 500	BGP Acquisition Corp.	2 406 634	2 416 121	32 000	Accretion Corp., bons de souscription, 19-02-23	878	2 683	
	96 200	BGP Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	41 766	32 885	19 200	Achari Ventures Holdings Corp. I	241 663	247 424	
	77 000	Choice Consolidation Corp.	971 355	973 401	19 200	Achari Ventures Holdings Corp. I, bons de souscription, 05-08-26	670	3 341	
	23 100	EQB Inc.	1 721 080	1 205 358	57 700	Acropolis Infrastructure Acquisition Corp.	719 815	719 743	
	70 366	FG Acquisition Corp.	877 934	878 645	49 743	Activision Blizzard Inc.	5 039 177	4 995 988	
	35 183	FG Acquisition Corp., bons de souscription, 05-04-30	-	54 461	54 600	Adit EdTech Acquisition Corp.	690 005	693 047	
	288 700	Osisko Green Acquisition Ltd.	2 831 060	2 811 938	10 600	Adit EdTech Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	2 362	684	
	15 000	Osisko Green Acquisition Ltd., bons de souscription	-	2	57 700	Advanced Merger Partners Inc.	726 193	727 930	
	118 800	Osisko Green Acquisition Ltd., bons de souscription, 19-07-26	41 188	58 212	19 200	Aequi Acquisition Corp.	246 255	244 700	
	19 200	Silver Spike III Acquisition Corp.	237 181	250 148	6 400	Aequi Acquisition Corp., bons de souscription, 30-11-27	1 793	561	
	9 600	Silver Spike III Acquisition Corp., bons de souscription, 06-07-23	3 467	1 858	19 200	AF Acquisition Corp.	239 242	241 232	
	134 700	VM Hotel Acquisition Corp.	1 674 916	1 642 005	6 400	AF Acquisition Corp., bons de souscription, 31-03-28	1 998	919	
	3 600	VM Hotel Acquisition Corp., actions de cat. B, restr., 1 <sup>er</sup> juillet	38	39	1 253	Alleghany Corp.	1 346 134	1 346 552	
	1 200	VM Hotel Acquisition Corp., parts de cat. B	15 192	15 479	28 900	AltC Acquisition Corp.	363 409	359 749	
	48 100	VM Hotel Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-26	12 499	7 446	57 700	AltEnergy Acquisition Corp.	727 702	742 816	
			10 834 310	10 347 998	28 900	AltEnergy Acquisition Corp., bons de souscription, 06-02-23	1 289	5 745	
<b>Services de communication (0,3 %)</b>									
	32 500	Shaw Communications Inc.	1 226 164	1 232 725	60 055	American Campus Communities Inc.	4 968 571	4 994 383	
<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>									
<b>Actions mondiales (101,6 %)</b>									
<b>Actions américaines (60,8 %)</b>									
	36 400	26 Capital Acquisition Corp.	468 383	460 623	57 700	Anzu Special Acquisition Corp. I	722 666	729 419	
	28 900	7GC & Co Holdings Inc.	357 982	366 087	67 400	Apeiron Capital Investment Corp.	855 990	867 718	
	68 000	Accelerate Acquisition Corp.	842 746	856 118	14 400	Apeiron Capital Investment Corp., bons de souscription, 24-06-23	391	1 486	
	8 300	Accelerate Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	3 450	1 724	96 200	Arbor Rapha Capital Bioholdings Corp. I	1 215 434	1 244 661	
	64 100	Accretion Acquisition Corp.	807 861	814 443	32 100	Arbor Rapha Capital Bioholdings Corp. I, bons de souscription, 14-03-23	866	2 534	
	59 300	Accretion Acquisition Corp., droits	1 547	9 218	28 900	Arena Fortify Acquisition Corp.	364 475	374 289	
					14 400	Arena Fortify Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-28	441	1 858	
					96 200	Argus Capital Corp.	1 227 145	1 240 938	
					38 500	Arrowroot Acquisition Corp.	481 927	485 956	
					19 200	Arrowroot Acquisition Corp., bons de souscription, 29-01-26	5 242	1 840	
					57 700	Athena Consumer Acquisition Corp.	724 097	745 793	
					28 900	Athena Consumer Acquisition Corp., bons de souscription, 20-07-23	1 008	5 219	
					14 400	Athena Technology Acquisition Corp. II	182 969	182 039	

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	7 200	Athena Technology Acquisition Corp. II, bons de souscription, 10-06-23	257	1 247		40 900	Churchill Capital Corp. V	505 625	518 623
	48 100	Athlon Acquisition Corp.	610 288	611 162		19 300	Churchill Capital Corp. VI	244 727	243 733
	24 100	Athlon Acquisition Corp., bons de souscription, 05-03-26	6 071	3 594		154 000	Churchill Capital Corp. VII	1 922 012	1 940 843
	38 500	Atlantic Coastal Acquisition Corp.	483 452	485 707		26 000	CIIG Capital Partners II Inc.	322 683	332 035
	48 100	Atlantic Coastal Acquisition Corp. II	605 136	616 126		33 600	Citrix Systems Inc.	4 341 582	4 211 594
	24 100	Atlantic Coastal Acquisition Corp. II, bons de souscription, 02-06-23	745	2 565		38 500	Clarim Acquisition Corp.	486 042	487 694
	12 800	Atlantic Coastal Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	5 001	1 321		3 581	Clarim Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	882	508
	48 100	Atlas Crest Investment Corp. II	614 168	608 680		38 500	Class Acceleration Corp.	493 143	487 694
	19 200	B Riley Principal 250 Merger Corp.	236 327	241 480		19 200	Class Acceleration Corp., bons de souscription, 31-03-28	4 079	1 858
	25 000	Banyan Acquisition Corp.	312 540	321 199		44 600	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp.	560 399	565 540
	12 500	Banyan Acquisition Corp., bons de souscription, 30-09-28	368	2 096		4 795	Coherent Inc.	1 584 449	1 646 661
	38 500	Beard Energy Transition Acquisition Corp.	490 583	493 902		48 100	Colicity Inc.	614 656	608 680
	19 200	Beard Energy Transition Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	989	3 715		77 000	Compute Health Acquisition Corp.	964 664	974 394
	57 700	Big Sky Growth Partners Inc.	714 067	724 953		77 000	Concord Acquisition Corp. III	973 558	988 797
	48 100	Bite Acquisition Corp.	602 628	608 680		38 500	Conyers Park III Acquisition Corp.	482 441	479 251
	24 100	Bite Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	7 479	2 723		28 900	Crucible Acquisition Corp.	370 557	366 833
	84 200	Black Mountain Acquisition Corp.	1 052 215	1 080 713		9 600	Crucible Acquisition Corp., bons de souscription, 26-12-25	4 803	1 238
	57 700	Black Mountain Acquisition Corp., bons de souscription, 15-10-27	11 084	13 397		38 500	D & Z Media Acquisition Corp.	486 146	487 197
	18 200	BOA Acquisition Corp.	227 381	229 842		70 800	DHB Capital Corp.	885 665	893 197
	27 300	Bright Lights Acquisition Corp.	346 050	346 524		38 500	DiamondHead Holdings Corp.	485 719	488 190
	36 400	Broadscale Acquisition Corp.	462 267	461 092		38 500	Digital Transformation Opportunities Corp.	482 122	485 707
	19 200	Build Acquisition Corp.	239 281	242 223		9 600	Digital Transformation Opportunities Corp., bons de souscription, 31-03-28	3 079	1 397
	6 400	Build Acquisition Corp., bons de souscription, 29-04-23	1 787	826		19 200	Direct Selling Acquisition Corp.	244 414	248 167
	19 200	C5 Acquisition Corp.	243 676	247 424		9 600	Direct Selling Acquisition Corp., bons de souscription, 23-11-23	1 819	1 251
	9 600	C5 Acquisition Corp., bons de souscription, 19-05-28	442	2 477		19 200	DTRT Health Acquisition Corp.	242 969	249 281
	38 500	Carney Technology Acquisition Corp. II	489 810	490 177		9 600	DTRT Health Acquisition Corp., bons de souscription, 12-11-22	1 867	755
	55 600	CDK Global Inc.	3 852 713	3 928 191		69 600	Duke Realty Corp.	4 899 728	4 933 464
	57 700	CF Acquisition Corp. IV	733 319	732 396		38 500	E.Merge Technology Acquisition Corp.	494 996	496 633
	28 900	CF Acquisition Corp. VII	369 075	370 561		6 400	E.Merge Technology Acquisition Corp., bons de souscription, 30-07-25	4 696	1 073
	9 600	CF Acquisition Corp. VII, bons de souscription, 15-03-26	636	1 901		48 100	East Resources Acquisition Co.	605 679	619 228
	38 500	CF Acquisition Corp. VIII	485 124	502 096		28 900	Empowerment & Inclusion Capital I Corp.	366 967	366 833
	9 600	CF Acquisition Corp. VIII, bons de souscription, 31-12-27	4 903	3 048		14 400	Empowerment & Inclusion Capital I Corp., bons de souscription, 31-12-27	4 653	1 531
						38 500	Epiphany Technology Acquisition Corp.	487 301	487 694



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	12 800	Epiphany Technology Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	7 229	1 240		19 200	Golden Falcon Acquisition Corp., bons de souscription, 04-11-26	9 668	2 286
	55 200	EQ Health Acquisition Corp.	693 764	699 951		48 100	Gores Holdings IX Inc.	601 938	596 891
	19 200	EQ Health Acquisition Corp., bons de souscription, 02-02-28	4 455	2 331		23 100	Gores Holdings VII Inc.	293 201	291 424
	48 100	Equity Distribution Acquisition Corp.	616 987	616 436		21 800	Gores Holdings VIII Inc.	279 606	276 992
	96 200	ExcelFin Acquisition Corp.	1 207 128	1 241 559		125 100	Gores Technology Partners II Inc.	1 537 593	1 579 847
	18 600	ExcelFin Acquisition Corp., bons de souscription, 05-07-23	551	4 712		115 500	Gores Technology Partners Inc.	1 418 739	1 458 612
	38 500	FAST Acquisition Corp. II	479 491	484 714		57 300	Group Nine Acquisition Corp.	733 071	726 949
	33 700	Figure Acquisition Corp. I	425 284	425 804		45 200	Hamilton Lane Alliance Holdings I Inc.	572 790	572 565
	80 300	FinServ Acquisition Corp. II	1 005 481	1 015 118		96 200	Health Assurance Acquisition Corp.	1 197 831	1 226 047
	86 900	Fintech Acquisition Corp. VI	1 075 137	1 104 158		48 100	Healthcare Services Acquisition Corp.	611 104	610 542
	225 200	First Horizon Corp.	6 710 978	6 350 290		58 100	Healthcare Trust of America Inc.	2 280 198	2 091 756
	85 500	First Reserve Sustainable Growth Corp.	1 067 996	1 077 546		48 100	Heartland Media Acquisition Corp.	604 958	617 367
	33 700	Flame Acquisition Corp.	420 299	425 586		24 100	Heartland Media Acquisition Corp., bons de souscription, 21-10-27	774	4 526
	62 600	Focus Impact Acquisition Corp.	785 247	803 071		57 700	Hennessy Capital Investment Corp. VI	724 866	715 277
	31 300	Focus Impact Acquisition Corp., bons de souscription, 23-04-23	1 430	3 230		67 400	Hudson Executive Investment Corp. II	847 598	855 520
	94 900	Forest Road Acquisition Corp. II	1 180 671	1 199 073		57 700	Hudson Executive Investment Corp. III	723 060	729 419
	57 700	Fortistar Sustainable Solutions Corp.	737 920	730 163		19 200	HumanCo Acquisition Corp.	242 251	243 957
	201 300	Forum Merger IV Corp.	2 489 024	2 536 959		38 500	IG Acquisition Corp.	494 688	491 667
	3 200	FTAC Emerald Acquisition Corp.	39 342	40 370		6 800	Ignyte Acquisition Corp.	86 110	86 577
	47 200	FTAC Parnassus Acquisition Corp.	592 649	599 727		28 900	Industrial Tech Acquisitions II Inc.	362 729	372 425
	48 100	FTAC Zeus Acquisition Corp.	611 436	613 644		14 400	Industrial Tech Acquisitions II Inc., bons de souscription, 31-12-28	548	2 786
	24 100	FTAC Emerald Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	1 639	4 974		57 700	Insight Acquisition Corp.	718 516	730 907
	96 200	Fusion Acquisition Corp. II	1 210 757	1 217 360		28 900	Insight Acquisition Corp., bons de souscription, 11-02-23	6 185	6 707
	33 700	G&P Acquisition Corp.	423 862	432 107		57 700	INSU Acquisition Corp. III	724 725	733 140
	16 800	G&P Acquisition Corp., bons de souscription, 05-03-27	4 354	1 948		38 500	Intelligent Medicine Acquisition Corp., bons de souscription	486 380	497 626
	24 100	Gaming & Hospitality Acquisition Corp.	304 634	304 040		19 200	Intelligent Medicine Acquisition Corp., bons de souscription, 13-01-23	690	3 220
	8 000	Gaming & Hospitality Acquisition Corp., bons de souscription, 04-02-28	2 243	1 342		19 200	InterPrivate II Acquisition Corp.	240 987	242 471
	38 500	Glass Houses Acquisition Corp.	475 851	487 197		75 300	InterPrivate III Financial Partners Inc.	943 769	951 910
	28 900	GO Acquisition Corp.	370 889	372 052		38 500	InterPrivate IV InfraTech Partners Inc.	477 195	486 701
	9 600	GO Acquisition Corp., bons de souscription, 31-08-27	7 273	7		86 600	Jaws Hurricane Acquisition Corp.	1 070 403	1 088 058
	67 544	Goal Acquisitions Corp.	849 992	853 862		24 100	Jiya Acquisition Corp.	307 832	307 149
	14 400	Golden Arrow Merger Corp.	179 496	181 667		38 500	JOFF Fintech Acquisition Corp.	484 738	486 701
	4 800	Golden Arrow Merger Corp., bons de souscription, 31-07-26	963	495					
	77 000	Golden Falcon Acquisition Corp.	970 992	978 367					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	19 200	Juniper II Corp.	242 606	245 938		76 100	Meritor Inc.	3 484 944	3 566 359
	105 900	Khosla Ventures Acquisition Co III	1 320 533	1 330 546		114 100	Mission Advancement Corp.	1 415 502	1 439 460
	57 700	Khosla Ventures Acquisition Co.	734 606	725 697		19 200	Mission Advancement Corp., bons de souscription, 31-12-28	5 352	2 043
	72 200	KKR Acquisition Holdings I Corp.	902 858	911 790		28 900	Monument Circle Acquisition Corp.	365 103	366 087
	28 900	KL Acquisition Corp.	363 925	366 833		38 500	Music Acquisition Corp.	488 438	486 701
	9 600	KL Acquisition Corp., bons de souscription, 12-01-28	3 817	1 856		19 200	Music Acquisition Corp., bons de souscription, 05-02-28	6 389	2 204
	57 700	KnightSwan Acquisition Corp.	725 672	745 793		38 500	Nabors Energy Transition Corp.	489 739	496 633
	28 900	KnightSwan Acquisition Corp., bons de souscription, 21-07-28	824	5 898		57 700	New Providence Acquisition Corp. II	726 353	741 328
	3 800	Landcadia Holdings IV Inc.	47 628	47 989		19 200	New Providence Acquisition Corp. II, bons de souscription, 31-12-27	1 059	2 427
	72 200	LAVA Medtech Acquisition Corp.	907 081	927 623		30 200	Newbury Street Acquisition Corp.	377 588	380 217
	36 100	LAVA Medtech Acquisition Corp., bons de souscription, 01-04-23	1 402	4 922		15 100	Newbury Street Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	3 542	2 532
	33 900	Lefteris Acquisition Corp.	424 833	433 360		38 500	NightDragon Acquisition Corp.	486 532	483 721
	89 900	Legato Merger Corp. II	1 144 023	1 150 393		62 800	Northern Genesis Acquisition Corp. III	782 669	793 891
	38 500	Lerer Hippeau Acquisition Corp.	484 150	485 707		12 500	Northern Genesis Acquisition Corp. III, bons de souscription, 31-12-27	-	5 240
	48 100	LF Capital Acquisition Corp. II	612 153	619 849		10 748	Northern Genesis Sponsor II LLC	3	5 175
	24 100	LF Capital Acquisition Corp. II, bons de souscription, 07-01-26	1 053	3 112		11 238	Northern Genesis Sponsor III LLC	1	1
	26 000	LHC Group Inc.	5 508 949	5 223 343		22 400	Northern Genesis Sponsor III LLC, bons de souscription	41 981	43 343
	16 900	Liberty Media Acquisition Corp.	222 227	214 515		19 200	Northern Star Investment Corp. II	245 060	242 968
	38 500	Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp.	486 800	477 265		1 640	Northern Star Investment Corp. II, bons de souscription, 31-01-28	-	215
	28 900	Live Oak Mobility Acquisition Corp.	365 038	365 341		38 500	Northern Star Investment Corp. III	484 076	486 701
	38 500	Longview Acquisition Corp. II	482 286	485 211		38 500	Northern Star Investment Corp. IV	483 850	486 701
	52 900	Lux Health Tech Acquisition Corp.	675 013	674 881		14 400	OCA Acquisition Corp.	184 412	186 311
	125 300	M3-Brigade Acquisition II Corp.	1 551 216	1 585 605		7 200	OCA Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	1 305	465
	19 200	M3-Brigade Acquisition III Corp.	240 558	246 929		28 900	OmniLit Acquisition Corp.	364 580	372 425
	6 400	M3-Brigade Acquisition III Corp., bons de souscription, 11-05-23	280	1 016		14 400	OmniLit Acquisition Corp., bons de souscription, 06-04-23	583	2 229
	248 100	Mandiant Inc.	6 910 279	6 983 233		28 900	One Equity Partners Open Water I Corp.	363 074	366 087
	24 100	Marblegate Acquisition Corp.	303 322	307 149		9 600	One Equity Partners Open Water I Corp., bons de souscription, 31-12-27	4 020	1 441
	57 700	Mason Industrial Technology Inc.	725 851	727 930		57 700	Orion Acquisition Corp.	724 471	729 419
	48 100	McLaren Technology Acquisition Corp.	605 631	621 090					
	24 100	McLaren Technology Acquisition Corp., bons de souscription, 03-03-23	1 106	3 650					
	38 500	Mercato Partners Acquisition Corp.	485 527	494 647					
	9 400	Mercato Partners Acquisition Corp., bons de souscription, 28-12-26	346	1 698					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	48 100	Oyster Enterprises Acquisition Corp.	604 837	608 680		37 400	Sailpoint Technologies Holdings Inc.	3 034 176	3 023 957
	24 100	Oyster Enterprises Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	5 071	3 863		62 300	Sandbridge X2 Corp.	781 482	783 552
	48 100	Papaya Growth Opportunity Corp. I	605 206	619 849		20 800	Sandbridge X2 Corp., bons de souscription, 31-12-27	7 247	2 028
	24 100	Papaya Growth Opportunity Corp. I, bons de souscription, 19-04-23	748	3 264		57 700	Schultze Special Purpose Acquisition Corp. II	718 222	732 396
	77 000	Parabellum Acquisition Corp.	956 019	977 374		28 900	Schultze Special Purpose Acquisition Corp. II, bons de souscription, 25-03-28	1 334	7 825
	57 700	Parabellum Acquisition Corp., bons de souscription, 26-03-23	1 312	9 676		38 500	Science Strategic Acquisition Corp. Alpha	484 357	487 197
	28 900	Periphys Capital Partnering Corp.	910 144	914 099		12 800	Science Strategic Acquisition Corp. Alpha, bons de souscription, 31-12-27	3 292	1 496
	7 200	Periphys Capital Partnering Corp., bons de souscription, 10-12-28	7 545	4 170		57 700	SCP & CO Healthcare Acquisition Co.	727 958	728 674
	41 700	Pershing Square Tontine Holdings Ltd.	1 056 657	1 074 210		28 900	SCP & CO Healthcare Acquisition Co., bons de souscription, 27-01-28	6 311	2 945
	28 900	Phoenix Biotech Acquisition Corp.	368 786	373 916		4 800	Seaport Global Acquisition II Corp.	60 910	61 856
	14 400	Phoenix Biotech Acquisition Corp., bons de souscription, 01-09-26	465	1 859		2 400	Seaport Global Acquisition II Corp., bons de souscription, 01-11-23	138	774
	4 500	Pine Island Acquisition Corp.	54 706	57 293		77 000	Senior Connect Acquisition Corp. I	983 777	978 367
	55 800	Pine Technology Acquisition Corp.	698 678	703 240		38 500	Senior Connect Acquisition Corp. I, bons de souscription, 31-12-27	8 630	3 481
	111 300	Pivotal Investment Corp. III	1 392 928	1 408 443		77 000	ShoulderUp Technology Acquisition Corp.	977 223	985 320
	37 625	Plantronics Inc.	1 907 257	1 925 853		38 500	ShoulderUp Technology Acquisition Corp., bons de souscription, 26-07-23	1 495	6 456
	14 400	Power & Digital Infrastructure Acquisition II Corp.	183 708	182 782		67 400	Sierra Lake Acquisition Corp.	844 179	863 345
	7 200	Power & Digital Infrastructure Acquisition II Corp., bons de souscription, 14-12-24	482	1 765		24 100	Sierra Lake Acquisition Corp., bons de souscription, 31-03-28	4 413	3 709
	67 400	Priveterra Acquisition Corp.	847 189	852 042		166 900	Simon Property Group Acquisition Holdings Inc.	2 084 587	2 109 878
	44 300	Progress Acquisition Corp.	554 847	565 736		38 500	Sizzle Acquisition Corp.	486 447	496 137
	91 400	Property Solutions Acquisition Corp. II	1 143 834	1 154 261		19 200	Sizzle Acquisition Corp., bons de souscription, 12-03-26	493	2 598
	48 100	PWP Forward Acquisition Corp. I	602 701	605 578		57 700	Social Leverage Acquisition Corp. I	726 010	731 652
	16 400	Quantum FinTech Acquisition Corp.	208 028	207 956		52 900	Spindletop Health Acquisition Corp.	667 968	682 387
	38 500	Recharge Acquisition Corp.	496 435	497 130		26 500	Spindletop Health Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-28	928	3 760
	19 200	Recharge Acquisition Corp., bons de souscription, 05-10-27	8 711	1 731		19 200	SportsTek Acquisition Corp.	242 610	242 223
	45 600	Research Alliance Corp. II	564 338	576 456		9 600	SportsTek Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	2 954	497
	48 100	Revolution Healthcare Acquisition Corp.	601 737	605 578		63 600	Sustainable Development Acquisition I Corp.	798 075	804 824
	48 100	ROC Energy Acquisition Corp.	617 689	617 987		19 200	Sustainable Development Acquisition I Corp., bons de souscription, 31-12-28	4 829	1 919
	42 400	ROC Energy Acquisition Corp., droits	-	8 751					
	10 977	Rogers Corp.	3 760 766	3 711 155					
	19 200	Rosecliff Acquisition Corp. I	241 852	242 966					
	38 500	RXR Acquisition Corp.	482 147	486 204					



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	14 400	BioPlus Acquisition Corp., bons de souscription, 19-07-23	1 131	1 115		12 800	Corner Growth Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	7 533	835
	27 300	Biotech Acquisition Co.	346 766	348 637		28 900	COVA Acquisition Corp.	364 731	366 460
	221 400	Bleuacacia Ltd., droits	2 779 106	2 787 420		33 700	Crescera Capital Acquisition Corp.	428 243	436 019
	134 700	Bleuacacia Ltd., droits	3 262	19 999		16 800	Crescera Capital Acquisition Corp., bons de souscription, 20-04-23	860	4 009
	67 400	Bleuacacia Ltd., bons de souscription, 21-06-24	3 452	10 859		36 400	Crown PropTech Acquisitions	460 892	462 501
	100 200	Blockchain Coinvestors Acquisition Corp. I	1 263 001	1 282 196		38 500	Decarbonization Plus Acquisition Corp. IV	484 811	492 164
	58 600	BlueRiver Acquisition Corp.	745 480	743 064		19 200	Deep Lake Capital Acquisition Corp.	244 238	243 957
	26 800	Brigade-M3 European Acquisition Corp.	340 681	338 794		9 600	Deep Lake Capital Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	2 598	991
	33 300	Bullpen Parlay Acquisition Co.	426 854	434 281		173 200	DHC Acquisition Corp.	2 147 247	2 189 520
	19 200	Bullpen Parlay Acquisition Co., bons de souscription, 17-05-23	755	3 715		25 700	DHC Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-28	10 619	4 130
	67 400	BYTE Acquisition Corp.	841 797	855 520		57 700	Cactus Acquisition Corp. I Ltd.	727 048	740 583
	33 700	BYTE Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-28	10 619	4 130		28 900	Cactus Acquisition Corp. I Ltd., bons de souscriptions, 20-07-23	931	4 392
	57 700	Cactus Acquisition Corp. I Ltd.	727 048	740 583		84 100	Cartesian Growth Corp.	1 056 906	1 066 411
	28 900	Cactus Acquisition Corp. I Ltd., bons de souscriptions, 20-07-23	931	4 392		48 100	Cartica Acquisition Corp.	612 196	621 710
	84 100	Cartesian Growth Corp.	1 056 906	1 066 411		24 100	Cartica Acquisition Corp., bons de souscription, 30-04-28	973	3 734
	48 100	Cartica Acquisition Corp.	612 196	621 710		7 800	Catalyst Partners Acquisition Corp.	96 148	98 001
	24 100	Cartica Acquisition Corp., bons de souscription, 30-04-28	973	3 734		96 200	Catcha Investment Corp.	1 193 264	1 218 601
	7 800	Catalyst Partners Acquisition Corp.	96 148	98 001		72 700	CC Neuberger Principal Holdings II	948 792	936 861
	96 200	Catcha Investment Corp.	1 193 264	1 218 601		57 700	CC Neuberger Principal Holdings III	744 973	732 396
	72 700	CC Neuberger Principal Holdings II	948 792	936 861		57 700	Chain Bridge I	726 673	742 816
	57 700	CC Neuberger Principal Holdings III	744 973	732 396		28 900	Chain Bridge I, bons de souscription, 31-12-28	1 512	8 310
	57 700	Chain Bridge I	726 673	742 816		38 500	Chenghe Acquisition Co.	495 517	498 620
	28 900	Chain Bridge I, bons de souscription, 31-12-28	1 512	8 310		66 600	Cohn Robbins Holdings Corp.	860 295	853 956
	38 500	Chenghe Acquisition Co.	495 517	498 620		19 200	Colonnade Acquisition Corp. II	241 146	242 471
	66 600	Cohn Robbins Holdings Corp.	860 295	853 956		57 700	Compass Digital Acquisition Corp.	711 853	718 254
	19 200	Colonnade Acquisition Corp. II	241 146	242 471		19 200	Consilium Acquisition Corp. I Ltd.	240 139	242 471
	57 700	Compass Digital Acquisition Corp.	711 853	718 254		19 200	Consilium Acquisition Corp. I Ltd., droits	526	2 477
	19 200	Consilium Acquisition Corp. I Ltd.	240 139	242 471		9 600	Consilium Acquisition Corp. I Ltd., bons de souscriptions, 01-06-27	294	1 053
	19 200	Consilium Acquisition Corp. I Ltd., droits	526	2 477		38 500	Constellation Acquisition Corp. I	486 485	488 190
	9 600	Consilium Acquisition Corp. I Ltd., bons de souscriptions, 01-06-27	294	1 053		12 800	Constellation Acquisition Corp. I, bons de souscription, 31-12-27	3 521	2 153
	38 500	Constellation Acquisition Corp. I	486 485	488 190		38 500	Corner Growth Acquisition Corp.	485 193	489 680
	12 800	Constellation Acquisition Corp. I, bons de souscription, 31-12-27	3 521	2 153					
	38 500	Corner Growth Acquisition Corp.	485 193	489 680					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	17 600	European Biotech Acquisition Corp., bons de souscription, 10-05-26	3 149	2 245		19 200	Green Visor Financial Technology Acquisition Corp. I, bons de souscription, 08-05-23	822	3 344
	57 700	Eve Mobility Acquisition Corp.	744 015	737 606		48 100	Growth For Good Acquisition Corp.	610 544	606 819
	28 900	Eve Mobility Acquisition Corp., bons de souscription, 12-05-23	1 023	3 355		48 100	Growth For Good Acquisition Corp., droits	992	8 066
	38 500	Finnovate Acquisition Corp.	486 699	493 653		24 100	Growth For Good Acquisition Corp., bons de souscription, 14-06-23	785	3 109
	28 900	Finnovate Acquisition Corp., bons de souscription, 15-04-23	963	3 433		67 400	HCM ACQUISITION CORP	847 604	872 908
	71 600	Fintech Evolution Acquisition Group	886 729	905 137		33 700	HCM ACQUISITION CORP, bons de souscription, 31-12-27	964	4 130
	12 800	Fintech Evolution Acquisition Group, bons de souscription, 31-03-28	4 646	1 498		15 100	Health Sciences Acquisitions Corp. 2	200 051	194 004
	48 100	Frazier Lifesciences Acquisition Corp.	609 795	613 023		80 900	Healthcare AI Acquisition Corp.	1 026 192	1 035 226
	57 700	Freedom Acquisition I Corp.	726 160	730 907		26 500	Healthcare AI Acquisition Corp., bons de souscription, 14-12-26	1 138	6 153
	52 800	Frontier Acquisition Corp.	661 157	667 475		57 700	HH&L Acquisition Co.	745 798	730 907
	9 600	Frontier Investment Corp.	119 281	120 121		28 900	HH&L Acquisition Co., bons de souscription, 31-01-27	8 689	6 338
	36 100	FTAC Athena Acquisition Corp.	459 214	456 826		115 500	HIG Acquisition Corp.	1 459 000	1 475 016
	90 000	FTAC Hera Acquisition Corp.	1 127 064	1 137 742		137 300	Highland Transcend Partners I Corp.	1 725 420	1 746 315
	36 400	G Squared Ascend I Inc.	460 741	460 623		18 700	Horizon Acquisition Corp. II	240 065	239 051
	19 200	G Squared Ascend II Inc.	236 319	242 966		24 100	HPX Corp.	312 013	310 258
	62 000	Galata Acquisition Corp.	784 846	790 176		139 600	Hunt Cos Acquisition Corp. I	1 771 152	1 809 783
	9 600	Galata Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-28	1 799	991		19 200	Hunt Cos Acquisition Corp. I, bons de souscription, 31-12-28	625	3 715
	38 500	Games & Esports Experience Acquisition Corp.	495 453	497 130		38 500	Ibere Pharmaceuticals	482 731	487 197
	10 400	Games & Esports Experience Acquisition Corp., bons de souscription, 21-10-23	374	1 073		19 200	Ibere Pharmaceuticals, bons de souscription, 31-12-27	4 929	1 981
	17 800	Global Blue Group Holding AG, bons de souscription, 31-08-25	24 593	6 188		28 900	Iconic Sports Acquisition Corp.	363 389	372 797
	57 700	Global Partner Acquisition Corp. II	729 670	733 885		132 600	Independence Holdings Corp.	1 665 231	1 677 983
	24 100	Global Synergy Acquisition Corp.	304 621	309 636		24 100	Infinite Acquisition Corp.	306 396	307 149
	12 000	Global Synergy Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	4 393	1 029		12 000	Infinite Acquisition Corp., bons de souscription, 03-05-23	767	3 703
	96 200	Global Technology Acquisition Corp. I	1 205 447	1 238 456		1 600	Inflection Point Acquisition Corp.	19 761	20 051
	48 100	Global Technology Acquisition Corp. I, bons de souscription, 13-07-23	2 093	9 307		38 500	Innovative International Acquisition Corp.	484 126	499 116
	28 900	GoGreen Investments Corp.	363 046	373 543		19 200	Innovative International Acquisition Corp., bons de souscription, 03-04-23	625	2 301
	14 400	GoGreen Investment Corp., bons de souscription, 04-06-23	612	4 458		57 700	Investcorp Europe Acquisition Corp. I	744 954	745 793
	38 500	Green Visor Financial Technology Acquisition Corp. I	486 740	497 130		47 500	Investcorp India Acquisition Corp.	618 168	617 018
						19 200	ION Acquisition Corp. 3 Ltd.	235 256	241 480
						38 500	Itiquira Acquisition Corp.	493 507	488 687
						19 200	Itiquira Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	3 742	1 617

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	50 700	IX Acquisition Corp.	620 821	641 582		67 400	Marlin Technology Corp.	855 538	860 736
	38 500	Jack Creek Investment Corp.	483 478	488 439		26 100	Metals Acquisition Corp.	321 692	329 608
	19 200	Jack Creek Investment Corp., bons de souscription, 31-12-27	7 299	1 942		38 500	Moringa Acquisition Corp.	487 510	487 694
	28 900	Jaguar Global Growth Corp. I	367 766	370 561		16 000	Moringa Acquisition Corp., bons de souscription, 10-02-26	4 554	1 860
	28 900	Jaguar Global Growth Corp. I, droits	-	6 338		38 500	Motive Capital Corp. II	489 181	491 170
	14 450	Jaguar Global Growth Corp. I, bons de souscription, 11-02-27	-	2 600		28 900	Mountain & Co I Acquisition Corp.	366 080	377 271
	19 200	Jatt Acquisition Corp.	240 878	246 433		14 400	Mountain & Co I Acquisition Corp., bons de souscription, 24-08-23	504	1 858
	19 200	Jaws Juggernaut Acquisition Corp.	240 017	241 480		38 500	New Vista Acquisition Corp.	490 699	487 694
	48 100	Jaws Mustang Acquisition Corp.	619 266	609 921		57 700	Newcourt Acquisition Corp.	723 328	748 026
	67 400	Kairos Acquisition Corp.	852 039	857 259		28 900	Newcourt Acquisition Corp., bons de souscription, 12-04-28	944	2 513
	37 700	Kairos Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	14 567	1 221		28 900	Noble Rock Acquisition Corp.	365 771	366 087
	28 900	Kensington Capital Acquisition Corp. V	363 561	368 697		9 600	Noble Rock Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	3 332	1 341
	125 100	Kernel Group Holdings Inc.	1 553 738	1 584 688		45 500	North Atlantic Acquisition Corp.	571 403	586 930
	54 400	Kernel Group Holdings Inc., bons de souscription, 31-01-27	8 088	7 361		20 200	Onyx Acquisition Co I	254 838	260 832
	62 600	Keyarch Acquisition Corp.	791 045	794 996		10 100	Onyx Acquisition Co I, bons de souscription, 07-01-23	348	1 563
	54 900	Keyarch Acquisition Corp., droits	-	12 039		28 900	Orion Biotech Opportunities Corp.	355 590	363 105
	31 300	Keyarch Acquisition Corp., bons de souscription, 25-07-28	893	4 841		14 400	Oxus Acquisition Corp.	182 644	185 568
	72 200	L Catterton Asia Acquisition Corp.	900 118	912 722		14 400	Oxus Acquisition Corp., bons de souscription, 27-01-23	400	1 898
	6 700	L Catterton Asia Acquisition Corp., bons de souscription, 15-03-26	2 574	864		28 900	Pathfinder Acquisition Corp.	364 705	366 087
	19 200	LAMF Global Ventures Corp. I	243 595	246 681		38 500	Patria Latin American Opportunity Acquisition Corp.	493 467	498 123
	9 600	LAMF Global Ventures Corp. I, bons de souscription, 04-04-23	494	1 293		19 250	Patria Latin American Opportunity Acquisition Corp., bons de souscription, 10-03-27	-	3 474
	38 500	Lazard Growth Acquisition Corp. I	490 689	485 707		77 000	Pearl Holdings Acquisition Corp.	992 953	997 239
	28 900	LDH Growth Corp. I	363 135	364 223		38 500	Pearl Holdings Acquisition Corp., bons de souscription, 15-12-26	1 496	7 946
	48 100	Lead Edge Growth Opportunities Ltd.	601 406	608 680		77 000	Pegasus Digital Mobility Acquisition Corp.	962 614	988 797
	95 200	Leo Holdings Corp. II	1 200 001	1 210 846		19 200	Pegasus Digital Mobility Acquisition Corp., bons de souscription, 28-12-22	1 508	10 363
	77 000	Levere Holdings Corp.	963 569	971 415		62 600	Perception Capital Corp. II	787 006	811 550
	7 600	Levere Holdings Corp., bons de souscription, 31-12-28	3 080	929		31 300	Perception Capital Corp. II, bons de souscription, 31-12-28	712	3 799
	14 400	LIV Capital Acquisition Corp. II	183 510	186 125		38 500	Peridot Acquisition Corp. II	482 832	487 197
	10 800	LIV Capital Acquisition Corp. II, bons de souscription, 16-02-27	-	1 881		48 100	Pioneer Merger Corp.	609 054	611 162
	16 400	Macondray Capital Acquisition Corp. I	205 138	210 495		28 900	Plum Acquisition Corp. I	360 283	365 341
	5 500	Macondray Capital Acquisition Corp. I, bons de souscription, 17-05-26	177	709		24 100	Pontem Corp.	305 214	306 216
						57 700	Population Health Investment Co Inc.	740 700	736 117

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 (\$)
	19 200	Population Health Investment Co Inc., bons de souscription, 01-10-25	9 906	2 477		14 400	Soar Technology Acquisition Corp., bons de souscription, 31-12-27	3 277	2 183
	86 600	Portage Fintech Acquisition Corp.	1 086 536	1 083 589		11 600	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. IV	148 736	148 588
	24 100	Powered Brands	305 303	306 527		136 384	Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI	1 766 018	1 746 979
	8 000	Powered Brands, bons de souscription, 31-12-27	2 079	842		15 000	Social Capital Suvretta Holdings Corp. I	187 211	191 365
	28 900	PowerUp Acquisition Corp.	369 229	372 052		49 200	Social Capital Suvretta Holdings Corp. II	605 487	616 888
	14 450	PowerUp Acquisition Corp., bons de souscription, 18-02-27	-	2 237		16 600	Social Capital Suvretta Holdings Corp. III	206 884	214 133
	50 900	Primavera Capital Acquisition Corp.	648 613	645 426		49 300	Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV	606 718	617 506
	38 500	Prime Impact Acquisition I	491 857	496 633		19 200	Sound Point Acquisition Corp. I Ltd.	244 602	249 158
	12 800	Prime Impact Acquisition I, bons de souscription, 01-10-30	9 082	1 044		9 600	Sound Point Acquisition Corp. I Ltd., bons de souscriptions, 02-03-27	-	1 741
	19 200	Prospector Capital Corp.	243 503	243 957		25 000	Sports Ventures Acquisition Corp.	314 905	317 652
	17 000	Provident Acquisition Corp.	216 319	216 003		38 500	ST Energy Transition I Ltd.	492 478	490 177
	96 200	Pyrophyte Acquisition Corp.	1 214 432	1 240 938		22 600	Summit Healthcare Acquisition Corp.	276 181	283 659
	38 500	RCF Acquisition Corp.	484 684	494 647		38 500	Supernova Partners Acquisition Co III Ltd.	482 024	485 707
	59 500	RedBall Acquisition Corp.	760 385	765 221		69 700	SVF Investment Corp.	880 134	886 512
	28 900	Rice Acquisition Corp. II	358 699	363 850		38 500	SVF Investment Corp. 2	496 027	487 694
	48 100	Rigel Resource Acquisition Corp.	607 112	616 746		38 500	Tailwind International Acquisition Corp.	481 131	487 222
	67 400	RMG Acquisition Corp. III	849 634	855 520		12 800	Tailwind International Acquisition Corp., bons de souscription, 01-03-28	4 272	1 319
	60 300	Rocket Internet Growth Opportunities Corp.	751 618	760 731		84 700	Talon 1 Acquisition Corp.	1 077 579	1 099 149
	38 500	Ross Acquisition Corp. II	481 101	487 694		12 000	Talon 1 Acquisition Corp., bons de souscription, 18-04-23	433	2 554
	24 100	Sarissa Capital Acquisition Corp.	310 245	307 460		77 000	Target Global Acquisition I Corp.	981 280	984 327
	7 300	Sarissa Capital Acquisition Corp., bons de souscription, 23-10-27	6 332	941		25 700	Target Global Acquisition I Corp., bons de souscription, 31-12-27	1 068	4 807
	77 000	SciON Tech Growth I	975 292	981 347		28 900	TCV Acquisition Corp.	363 807	363 477
	96 200	Screaming Eagle Acquisition Corp.	1 203 134	1 190 060		19 200	Tekcorp Digital Acquisition Corp.	249 429	245 690
	57 700	Sculptor Acquisition Corp. I	736 069	738 350		19 200	Thrive Acquisition Corp.	239 690	248 910
	28 900	Sculptor Acquisition Corp. I, bons de souscription, 15-04-23	1 392	8 574		9 600	Thrive Acquisition Corp., bons de souscription, 09-03-23	220	640
	28 900	SDCL EDGE Acquisition Corp.	361 009	363 474		57 699	Tio Tech A	713 597	727 173
	28 900	Semper Paratus Acquisition Corp.	364 955	373 170		19 233	Tio Tech A, bons de souscription, 31-03-28	-	3 967
	14 400	Semper Paratus Acquisition Corp., bons de souscription, 04-11-26	606	2 972		38 500	TKB Critical Technologies 1	483 887	498 123
	33 900	Silver Crest Acquisition Corp.	428 718	431 173		19 200	TKB Critical Technologies 1, bons de souscription, 08-01-23	592	4 827
	75 100	Silver Spike Acquisition Corp. II	930 759	948 898		38 500	TLGY Acquisition Corp.	492 689	495 640
	10 400	Silver Spike Acquisition Corp. II, bons de souscription, 26-02-26	5 575	805		19 200	TLGY Acquisition Corp., bons de souscription, 14-01-23	658	2 972
	82 900	SILVERspac Inc.	1 014 782	1 031 946					
	111 000	Slam Corp.	1 389 611	1 404 646					
	77 000	Soar Technology Acquisition Corp.	985 443	1 010 152					





# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,0 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Citrix Systems Inc.	Option de vente	61	80 \$	Septembre 2022	5 703	11 803
Turning Point Therapeutics	Option de vente	53	50 \$	Octobre 2022	1 558	732
Turning Point Therapeutics	Option de vente	36	60 \$	Juillet 2022	698	522
Vonage Holdings Corp.	Option de vente	464	15 \$	Décembre 2022	114 718	65 838
					<u>122 677</u>	<u>78 895</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b>122 677</b>	<b>78 895</b>
Activision Blizzard Inc.	Option d'achat – position vendeur	(48)	80 \$	Septembre 2022	(15 250)	(11 300)
Activision Blizzard Inc.	Option d'achat – position vendeur	(94)	80 \$	Août 2022	(17 567)	(17 461)
Social Capital Hedosophia	Option d'achat – position vendeur	(1 177)	10 \$	Août 2022	(21 941)	(8 350)
Switch Inc.	Option d'achat – position vendeur	(240)	34 \$	Juillet 2022	(6 733)	(15 366)
Switch Inc.	Option d'achat – position vendeur	(248)	34 \$	Août 2022	(9 864)	(6 398)
Turning Point Therapeutics	Option d'achat – position vendeur	(2)	80 \$	Juillet 2022	(61)	(29)
					<u>(71 416)</u>	<u>(58 904)</u>
Activision Blizzard Inc.	Option de vente – position vendeur	(48)	80 \$	Septembre 2022	(19 843)	(24 086)
					<u>(19 843)</u>	<u>(24 086)</u>
<b>Total des options vendues</b>					<b>(91 259)</b>	<b>(82 990)</b>

## ANNEXE B

### CONTRATS DE CHANGE À TERME (0,7 %)

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
302 980 614 CAD	232 763 000 USD	1,30167	11-08-22	2 729 997	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
2 101 000 USD	2 700 667 CAD	0,77796	11-08-22	9 420	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
14 527 CAD	9 000 GBP	1,61410	04-08-22	418	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b>2 739 835</b>		
1 245 000 USD	1 621 009 CAD	0,76804	11-08-22	(15 031)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
1 487 015 CAD	1 182 000 USD	1,25805	11-08-22	(37 576)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
32 168 625 CAD	25 000 000 USD	1,28675	11-08-22	(79 041)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b>(131 648)</b>		
<b>Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b>2 608 187</b>		

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE 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 et au 31 décembre 2021.

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 30 JUIN 2022				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	356 220 028	20 367 322	-	376 587 350
Options – position acheteur	78 895	-	-	78 895
Contrats à terme – position acheteur	-	2 739 835	-	2 739 835
Actions – position vendeur	(10 285 609)	-	-	(10 285 609)
Options – position vendeur	(82 990)	-	-	(82 990)
Contrats à terme – position vendeur	-	(131 648)	-	(131 648)
Emprunts sur marge	(29 484 549)	-	-	(29 484 549)
<b>Total</b>	<b>316 445 775</b>	<b>22 975 509</b>	<b>-</b>	<b>339 421 284</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	312 976 173	14 156 357	-	327 132 530
Options – position acheteur	9 199	-	-	9 199
Contrats à terme – position acheteur	-	4 831	-	4 831
Actions – position vendeur	(26 963 403)	-	-	(26 963 403)
Options – position vendeur	(185 676)	-	-	(185 676)
Contrats à terme – position vendeur	-	(2 452 790)	-	(2 452 790)
Emprunts sur marge	(120 003 583)	-	-	(120 003 583)
<b>Total</b>	<b>165 832 710</b>	<b>11 708 398</b>	<b>-</b>	<b>177 541 108</b>

### 2. TRANSFERTS ENTRE LES NIVEAUX 1 ET 2

Le tableau suivant présente les titres détenus au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 qui ont été transférés entre les niveaux 1 et 2.

	Transfert du niveau 1 au niveau 2 \$	Transfert du niveau 2 au niveau 1 \$
<b>30 juin 2022</b>		
Actions – position acheteur	3 901 141	2 522 525
	3 901 141	2 522 525
<b>31 décembre 2021</b>		
Actions – position acheteur	1 802 967	-
	1 802 967	-

L'action déclassée du niveau 1 se rapporte à une position dont le cours était calculé sur un marché hors cote au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, mais qui était activement négociée aux 31 décembre 2021 et 2020.

Les actions transférées au niveau 1 se rapportent à des positions qui étaient négociées sur un marché actif au 30 juin 2022, mais qui étaient négociées sur un marché étroit au 31 décembre 2021.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 3. COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS

Le tableau qui suit indique quelle aurait été l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants admis pour la compensation			
	Actif (passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/fournie \$	Net \$
<b>30 juin 2022</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 739 835	(131 648)	-	2 608 187
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(131 648)	131 648	-	-
<b>31 décembre 2021</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	4 831	(4 831)	-	-
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 452 790)	4 831	-	(2 447 959)

### 4. 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 HFRI ED Merger Arbitrage Index (couvert en dollars canadiens) avait augmenté ou diminué de 5 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 17 514 972 \$ (15 069 981 \$ au 31 décembre 2021). 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.

### 5. 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 et au 31 décembre 2021 :

INSTRUMENTS FINANCIERS					
30 juin 2022 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Contrats de change à terme \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	(25 802 208)	356 976 356	(329 709 930)	1 464 218	0,4 %
Livre sterling	(829 799)	840 966	(14 099)	(2 932)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>(26 632 007)</b>	<b>357 817 322</b>	<b>(329 724 029)</b>	<b>1 461 286</b>	<b>0,4 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS					
31 décembre 2021 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Contrats de change à terme \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	(117 974 511)	294 367 250	(175 308 799)	1 083 940	0,4 %
Livre sterling	(898 204)	903 817	(25 663)	(20 050)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>(118 872 715)</b>	<b>295 271 067</b>	<b>(175 334 462)</b>	<b>1 063 890</b>	<b>0,4 %</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 73 064 \$ (53 195 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 6. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le Fonds a recours à différentes formes de levier financier qui augmentent ses charges d'intérêt. Rien ne garantit que les facilités d'emprunt existantes ou toute autre facilité permettant d'obtenir un effet de levier puissent être refinancées à des taux aussi avantageux pour le Fonds que par le passé. Si les taux d'intérêt augmentaient ou diminuaient de 100 points de base (25 points de base au 31 décembre 2021), les frais d'emprunt du Fonds augmenteraient ou diminueraient d'environ 294 845 \$ (300 009 \$ au 31 décembre 2021).

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 néant (néant au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important. Le gestionnaire passe régulièrement en revue l'exposition au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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
Moins de 1 an	-	(29 484 549)	(29 484 549)
<b>Total</b>	-	<b>(29 484 549)</b>	<b>(29 484 549)</b>

  

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2021 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
Moins de 1 an	-	(120 003 583)	(120 003 583)
<b>Total</b>	-	<b>(120 003 583)</b>	<b>(120 003 583)</b>

### 7. RISQUE DE CRÉDIT

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé aux instruments de créance et n'était donc pas exposé au risque de crédit.

### 8. 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 et au 31 décembre 2021.

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	<b>106,5 %</b>	<b>106,7 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>4,9 %</b>	<b>5,2 %</b>
Finance	2,9 %	3,0 %
Industrie	0,9 %	0,0 %
Matériaux	0,8 %	1,9 %
Services de communication	0,3 %	0,0 %
Immobilier	0,0 %	0,3 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>101,6 %</b>	<b>101,5 %</b>
<b>Actions américaines</b>	<b>60,8 %</b>	<b>55,9 %</b>
Finance	37,7 %	37,2 %
Technologies de l'information	12,0 %	6,6 %
Immobilier	3,4 %	4,2 %
Services de communication	2,8 %	0,9 %
Santé	2,6 %	3,3 %
Industrie	2,3 %	1,2 %
Consommation discrétionnaire	0,0 %	1,4 %
Biens de consommation de base	0,0 %	0,9 %
Matériaux	0,0 %	0,2 %

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Actions internationales</b>	<b>40,8 %</b>	<b>45,6 %</b>
Finance	38,7 %	38,9 %
Santé	1,5 %	0,0 %
Technologies de l'information	0,6 %	2,1 %
Industrie	0,0 %	4,2 %
Matériaux	0,0 %	0,4 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>-9,7 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>-1,3 %</b>
Services de communication	-0,5 %	0,0 %
Finance	-0,3 %	0,0 %
Matériaux	0,0 %	-1,2 %
Consommation discrétionnaire	0,0 %	-0,1 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>-7,5 %</b>
<b>Actions américaines</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>-7,5 %</b>
Immobilier	-1,9 %	-0,3 %
Technologies de l'information	-0,2 %	-2,2 %
Finance	0,0 %	-5,0 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-0,9 %</b>

## 9. 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	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	10 285 609	-	-	10 285 609
Rachats à payer	583 940	-	-	583 940
Charges à payer et autres montants à payer	-	277 682	-	277 682
Achats de placements à payer	967 453	-	-	967 453
Passifs dérivés	214 638	-	-	214 638
Emprunts sur marge	29 484 549	-	-	29 484 549

31 décembre 2021	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	26 963 403	-	-	26 963 403
Distributions à payer	303	-	-	303
Rachats à payer	91 039	-	-	91 039
Charges à payer et autres montants à payer	-	310 381	-	310 381
Achats de placements à payer	684 362	-	-	684 362
Passifs dérivés	2 638 466	-	-	2 638 466
Emprunts sur marge	120 003 583	-	-	120 003 583

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 10. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022			2021		
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	1 757 256	17 141 481	6 220 460	727 387	6 129 733	216 048
Parts émises	402 595	5 964 524	4 620 021	1 119 548	12 812 763	257 134
Parts rachetées	(576 620)	(6 380 607)	(206 154)	(139 038)	(2 004 945)	(113 772)
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>1 583 231</b>	<b>16 725 398</b>	<b>10 634 327</b>	<b>1 707 897</b>	<b>16 937 551</b>	<b>359 410</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>1 733 915</b>	<b>18 212 784</b>	<b>7 652 025</b>	<b>1 316 707</b>	<b>12 703 517</b>	<b>330 443</b>

### 11. COMMISSIONS

Semestres clos les 30 juin (en milliers de dollars) (non audité)

	2022	2021
Commissions de courtage	259	209
Accords de paiement indirect	3	21

### 12. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2021
Report prospectif du montant net des pertes en capital	-
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	-

### 13. EFFET DE LEVIER

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 6,46 % (11,49 % pour l'exercice clos en 2021) et 54,28 % (57,01 % pour l'exercice clos en 2021) de la valeur liquidative. Au 30 juin 2022, elle s'élevait à 12,74 % (53,47 % au 31 décembre 2021) de sa valeur liquidative. Les principales sources d'effet de levier ont été les positions vendeur sur actions et les emprunts sur marge, régis par un accord de courtage de premier ordre conclu avec CIBC.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney (auparavant, Vertex Liquid Alternative Fund) (le « Fonds ») a été créé le 3 janvier 2019 sous le régime des lois de la Colombie-Britannique et est entré en activité le 17 janvier 2019. 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 quotidiennes du Fonds, y compris la gestion du portefeuille de placements 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 21 octobre 2019, le gestionnaire et Vertex One Asset Management Inc. (« Vertex »), ancien gestionnaire du Fonds, ont conclu une convention d'achat (la « convention d'achat ») aux termes de laquelle le gestionnaire a acquis le contrat de gestion du Fonds le 13 janvier 2020 (la « transaction »).

Les porteurs de parts du Fonds ont approuvé le changement de gestionnaire lors d'une assemblée extraordinaire qui s'est tenue le 28 novembre 2019.

De plus amples détails sur la transaction sont présentés dans la circulaire de la direction qui a été envoyée aux porteurs de parts avec la convocation de l'assemblée, comme l'exige la réglementation sur les valeurs mobilières. Cette circulaire est publiée sous le profil du Fonds à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Le gestionnaire est devenu le gestionnaire de fonds de placement et le conseiller en valeurs du Fonds lorsque la transaction a été conclue.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories ou de séries, et émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Il a créé des parts de catégories A, F et I (auparavant la catégorie O).

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F comportent des frais inférieurs à ceux des parts de catégorie A et sont généralement offertes aux investisseurs détenant des comptes sur honoraires auprès de courtiers ayant obtenu l'autorisation de vendre des parts de cette catégorie. Les parts de catégorie I sont offertes au Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, à d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire, à des investisseurs institutionnels et à certains autres investisseurs, au gré du gestionnaire. Aucuns frais ne sont associés à cette catégorie pour éviter la duplication des frais. Au 30 juin 2022, le Fonds comptait trois catégories de parts : A, F et I.

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements positifs, réguliers, peu volatils et peu corrélés à ceux des marchés des actions, en investissant dans des titres au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays.

Le Fonds répond à la définition d'« organisme de placement collectif alternatif » au sens du Règlement 81-102, car il est autorisé à utiliser des stratégies habituellement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Il peut en effet investir, directement ou au moyen de dérivés visés, plus de 10 % de sa valeur liquidative dans des titres d'un seul émetteur, emprunter de la trésorerie jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative à des fins de placement, vendre des titres à découvert (la somme de la trésorerie empruntée et des ventes à découvert étant limitée à 50 % de sa valeur liquidative), et recourir à l'effet de levier au moyen d'emprunts, de ventes à découvert et de dérivés visés. L'exposition totale du Fonds à ces sources d'effet de levier, calculée conformément à l'article 2.9.1 du Règlement 81-102, ne peut excéder 300 % de sa valeur liquidative.

Le Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney a conclu des contrats de dérivés avec la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« CIBC ») de sorte à faire une place dans son portefeuille aux parts de catégorie I du Fonds (auparavant les parts de catégorie O). Cette opération donne un résultat similaire à celui d'une acquisition directe de parts de catégorie I 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 méthodes comptables et les méthodes de calcul utilisées pour les présents états financiers intermédiaires non audités sont les mêmes que celles qui ont été appliquées lors de la préparation des états financiers intermédiaires non audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. 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 le modèle économique adopté pour la gestion des actifs financiers et selon les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces 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 en vue d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels, ni dans le double objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire 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 dans le cadre desquelles des titres empruntés sont vendus 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 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 à ces actifs et passifs financiers selon la méthode de la juste valeur, conjointement avec d'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 :



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non-audit)

- 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).

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. 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) Garantie

La garantie en trésorerie fournie par le Fonds est présentée au poste « Trésorerie, cédée en garantie » de l'état de la situation financière. Lorsque la garantie n'est pas en trésorerie, si la contrepartie à laquelle

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

elle a été cédée peut – selon le contrat ou conformément aux usages – vendre ou réaffecter l'actif en garantie, le Fonds classe cet actif dans le poste « Placements, cédés en garantie », poste distinct de l'état de la situation financière. Si la contrepartie n'est pas autorisée à vendre ou à réaffecter l'actif en garantie, celui-ci est présenté dans les notes annexes.

### g) Opérations de placement et constatation des revenus

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 pour les obligations à coupon zéro, pour lesquelles l'amortissement est fait selon la méthode linéaire. Les gains ou les pertes réalisés sur la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ni des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro. 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.

Le Fonds comptabilise les distributions provenant de placements dans des fonds d'investissement sous-jacents en tant que telles et à la date de distribution.

### h) 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 est calculée en dollars canadiens, et les parts sont libellées en dollars canadiens.

Les parts du Fonds sont réparties entre les catégories A, F et I. 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.

### i) 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 ».

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

L'augmentation (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.

### k) 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.

### 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 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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

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) Emprunts sur marge

Les emprunts sont comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des coûts de transactions. Ils sont par la suite évalués au coût amorti et tout écart est comptabilisé dans l'état du résultat global au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le Fonds a une facilité d'emprunt sur marge à des fins de placement lui permettant d'emprunter jusqu'à 50 % de sa plus récente valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables. La facilité d'emprunt n'a pas d'échéance et porte intérêt au taux canadien du financement à un jour, majoré d'un pourcentage convenu avec CIBC. Elle peut être réglée par le Fonds, à son gré, sans pénalité. Les titres détenus auprès de CIBC constituent la garantie des emprunts sur marge. Au 30 juin 2022, la valeur totale des titres détenus en garantie était de 277 201 577 \$ (142 160 126 \$ au 31 décembre 2021). Les emprunts sur marge auprès de CIBC sont remboursables à vue. La valeur comptable des emprunts sur marge, qui se rapproche de leur juste valeur, est présentée au poste « Emprunts sur marge » dans l'état de la situation financière. Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, les montants minimums et maximums empruntés par le Fonds sur la facilité d'emprunt sur marge ont respectivement été de 7 070 290 \$ (néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2021) et de 119 882 793 \$ (120 003 583 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021).

### n) 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, moyen ou 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 et au 31 décembre 2021, 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.

### o) 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 certains 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, dont 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, indépendamment 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 le 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.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

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 et au 31 décembre 2021, 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 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 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 30 juin 2022 et 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 six 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 des rachats quotidiens 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 dans le cours normal des activités. 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 la concentration des instruments financiers dans 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 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.

Conformément à la dispense, l'exposition brute globale du Fonds, qui équivaut à la somme i) de la valeur de marché totale des positions en compte 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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

iii) de la valeur notionnelle totale des positions en dérivés visés, à l'exception des positions en dérivés visés 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.

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 classées dans les passifs financiers. Le Fonds comporte diverses séries de parts 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.

### 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 et I seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires.

### 8. IMPÔTS

Le Fonds est une « fiducie de fonds commun de placement » et, conséquemment, le montant de son revenu pour l'année est 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 utilise 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. Pour des renseignements sur les reports prospectifs de pertes fiscales, voir la note 12 des notes propres au Fonds.

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 qui permettra à 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, d'être considérés comme 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,

Au 30 juin 2022 (non audité)

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 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 et F sont respectivement de 2,00 % et de 1,00 %. 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 a droit à une rémunération au rendement sur les parts de catégories A et F, qui correspond à 15 % de l'excédent du rendement total d'une catégorie de parts sur le seuil de performance précédent de cette catégorie. Un seuil de performance est établi chaque jour où une rémunération au rendement est versée; il est fondé sur la valeur liquidative du Fonds à cette date, après déduction de tous les frais et charges. Aucune rémunération au rendement n'est versée jusqu'à ce que la valeur liquidative, ajustée pour tenir compte de toute distribution effectuée depuis que le seuil de performance a été fixé, excède ce seuil de performance. Le seuil de performance augmente à perpétuité et ne peut être abaissé. Un déficit est comptabilisé chaque jour où le Fonds n'excède pas le seuil de performance et aucune rémunération au rendement n'est comptabilisée tant que le Fonds n'a pas dépassé le seuil de performance. Aucune rémunération au rendement n'est versée sur les parts de catégorie I.

La rémunération au rendement est calculée et comptabilisée (et devient exigible) quotidiennement, de sorte que, dans la mesure du possible, le prix d'une part un jour donné tient compte de toute rémunération au rendement à verser à la fin de cette journée. Elle est versée trimestriellement. Le gestionnaire se réserve cependant le droit de changer la période sur laquelle une rémunération au rendement peut lui être versée par le Fonds.

La rémunération au rendement est assujettie aux taxes applicables. Le gestionnaire ne peut modifier la politique de versement de la rémunération au rendement sans qu'un préavis d'au moins 60 jours ne soit donné aux porteurs de parts. Il se réserve cependant le droit de changer la période sur laquelle une rémunération au rendement peut lui être versée par le Fonds.

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, le Fonds n'a versé aucune rémunération au rendement.

#### 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)

### **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

### **Auditeur**

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

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