

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



## TABLE DES MATIÈRES

---

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Avis aux porteurs de parts
4	États financiers du Fonds alternatif fortifié multi-stratégies 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 multi-stratégies Picton Mahoney (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de toutes les informations et déclarations contenues dans ces états financiers.

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

### **Picton Mahoney Asset Management**

Toronto (Ontario)

Le 29 août 2022

## AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

---



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

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>			<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
<b>Actif courant</b>			Catégorie A	727 204	634 951
Positions acheteur, à la juste valeur*	99 834 270	56 647 410	Catégorie F	4 600 780	3 517 397
Trésorerie	8 931 199	3 867 351	Catégorie FT****	37 936	2 200
Options achetées	385 570	51 417	Catégorie I	1 001	1 001
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	451 768	762 222	Catégorie P****	3 542 249	-
Gain latent sur les swaps	137 680	196 009	Parts de FNB	580 000	490 000
Swaps sur défaillance, à la juste valeur	-	991 614			
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	4 754 551	-	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Montant à recevoir du gestionnaire	3 375	63 700	Catégorie A	11,22	12,02
Souscriptions à recevoir	105 162	694 106	Catégorie F	11,64	12,40
Montant à recevoir pour les placements vendus	5 445 616	-	Catégorie FT****	9,09	9,93
Dividendes à recevoir	56 721	49 691	Catégorie I	12,63	13,31
	<b>120 105 912</b>	<b>63 323 520</b>	Catégorie P****	9,21	-
			Parts de FNB***	11,31	12,05
<b>Passif</b>					
<b>Passif courant</b>			* Positions acheteur, au coût	101 958 840	52 035 814
Positions vendeur, à la juste valeur**	9 875 989	5 591 217	** Positions vendeur, au coût	(11 324 974)	(5 474 299)
Options vendues	147 226	18 183	*** Cours de clôture (TSX)	11,36	12,11
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	3 103 742	285 504			
Perte latente sur les swaps	139 261	49 808	**** Les parts de catégorie FT ont été émises le 8 juillet 2021, et les parts de catégorie P, le 8 mars 2022.		
Swaps sur défaillance, à la juste valeur	133 748	-	Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.		
Frais de gestion à payer	279 630	38 389	Approuvé au nom du gestionnaire		
Rémunération au rendement à verser	-	34 338	David Picton	Arthur Galloway	
Rachats à payer	106 028	15 972			
Charges à payer	91 132	77 183			
Achats de placements à payer	4 963 957	-	Président	Chef des finances	
Dividendes à payer	21 119	20 842			
	<b>18 861 832</b>	<b>6 131 436</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>101 244 080</b>	<b>57 192 084</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>					
Catégorie A	8 161 396	7 629 154			
Catégorie F	53 546 799	43 624 006			
Catégorie FT****	344 681	21 851			
Catégorie I	12 646	13 321			
Catégorie P****	32 619 087	-			
Parts de FNB	6 559 471	5 903 752			

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$		2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés			Catégorie A	(598 006)	431 921
Intérêts à distribuer	12 691	283	Catégorie F	(3 609 068)	1 745 054
Dividendes	440 894	136 013	Catégorie FT****	(15 576)	-
Distributions des fonds sous-jacents	467 752	185 787	Catégorie I	(675)	1 226
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	(112 048)	785 627	Catégorie P****	(3 344 489)	-
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés, les swaps et les swaps sur défaillance	1 002 228	2 145 947	Parts de FNB	(447 275)	171 263
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, options, contrats à terme normalisés, swaps et swaps sur défaillance	(8 479 176)	237 636	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Intérêts et coûts d'emprunt	(56 680)	(37 885)	Catégorie A	(0,85)	0,77
Charge de dividendes	(114 878)	(41 617)	Catégorie F	(0,86)	0,77
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	(6 839 217)	3 411 791	Catégorie FT****	(1,40)	-
Autres revenus			Catégorie I	(0,67)	1,22
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	21 377	55 397	Catégorie P****	(1,05)	-
Total des revenus	(6 817 840)	3 467 188	Parts de FNB	(0,84)	0,63
<b>Charges</b>			**** Les parts de catégorie FT ont été émises le 8 juillet 2021, et les parts de catégorie P, le 8 mars 2022.		
Frais de gestion	424 680	203 988			
Rémunération au rendement	412 834	712 801			
Coûts de transactions	165 184	53 526			
Taxe de vente harmonisée	83 136	96 287			
Retenues d'impôts	46 071	25 754			
Frais d'administration	44 648	34 028			
Frais juridiques	26 530	14 050			
Information aux porteurs de titres	20 100	18 480			
Honoraires d'audit	7 447	3 801			
Frais du comité d'examen indépendant	4 344	3 799			
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	1 234 974	1 166 514			
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	(37 725)	(48 790)			
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	1 197 249	1 117 724			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(8 015 089)</b>	<b>2 349 464</b>			

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 \$		2022 \$	2021 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	7 629 154	6 349 092	Revenu de placement net		
Catégorie F	43 624 006	23 039 309	Catégorie A	-	-
Catégorie FT****	21 851	-	Catégorie F	-	-
Catégorie I	13 321	11 707	Catégorie FT****	(3 522)	-
Catégorie P****	-	-	Catégorie I	-	-
Parts de FNB	-	-	Catégorie P****	-	-
	5 903 752	2 192 401	Parts de FNB	-	-
	<u>57 192 084</u>	<u>31 592 509</u>		<u>(3 522)</u>	<u>-</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	(598 006)	431 921		<u>44 051 996</u>	<u>14 550 674</u>
Catégorie F	(3 609 068)	1 745 054	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie FT****	(15 576)	-	Catégorie A	8 161 396	6 788 875
Catégorie I	(675)	1 226	Catégorie F	53 546 799	34 870 229
Catégorie P****	(3 344 489)	-	Catégorie FT****	344 681	-
Parts de FNB	(447 275)	171 263	Catégorie I	12 646	12 933
	<u>(8 015 089)</u>	<u>2 349 464</u>	Catégorie P****	32 619 087	-
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			Parts de FNB	<u>6 559 471</u>	<u>4 471 146</u>
Produit de l'émission de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie A	1 885 221	995 419		<u>101 244 080</u>	<u>46 143 183</u>
Catégorie F	17 928 499	11 944 029	<i>**** Les parts de catégorie FT ont été émises le 8 juillet 2021, et les parts de catégorie P, le 8 mars 2022.</i>		
Catégorie FT****	341 715	-	<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.</i>		
Catégorie I	-	-			
Catégorie P****	39 460 387	-			
Parts de FNB	1 102 994	2 225 619			
	<u>60 718 816</u>	<u>15 165 067</u>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	-	-			
Catégorie F	-	-			
Catégorie FT****	213	-			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P****	-	-			
Parts de FNB	-	-			
	<u>213</u>	<u>-</u>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(754 973)	(987 557)			
Catégorie F	(4 396 638)	(1 858 163)			
Catégorie FT****	-	-			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P****	(3 496 811)	-			
Parts de FNB	-	(118 137)			
	<u>(8 648 422)</u>	<u>(2 963 857)</u>			
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>					
	<u>52 070 607</u>	<u>12 201 210</u>			



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## 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	(8 015 089)	2 349 464
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(53 439)	(46 244)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	112 048	(785 627)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, options, contrats à terme normalisés, swaps et swaps sur défaillance	8 479 176	(237 636)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	60 325	51 375
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(7 030)	8 004
(Augmentation) diminution des dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	(4 754 551)	-
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	277	126
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	255 190	108 274
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à verser	(34 338)	33 867
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	(88 421 805)	(48 537 688)
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	44 643 560	35 004 452
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(47 735 676)</b>	<b>(12 051 633)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 309)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	60 674 788	14 502 210
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 925 394)	(2 307 897)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>52 746 085</b>	<b>12 194 313</b>
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	53 439	46 244
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 010 409	142 680
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 867 351	1 717 645
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>8 931 199</b>	<b>1 906 569</b>
Trésorerie	8 931 199	1 906 569
Découvert	-	-
<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<b>8 931 199</b>	<b>1 906 569</b>
<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	12 691	283
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	387 793	118 263
Intérêts et coûts d'emprunt payés	(56 680)	(37 885)
Dividendes payés	(114 601)	(41 491)

Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 632 972 \$ (649 741 \$ en 2021)

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (99,0 %)</b>									
<b>Actions canadiennes (78,4 %)</b>									
<b>Énergie (1,0 %)</b>									
	12 663	Cenovus Energy Inc.	217 523	310 117	2 637	Pizza Pizza Royalty Corp.	34 926	32 040	
	5 388	Enerflex Ltd.	46 475	32 705	5 841	Sleep Country Canada Holdings Inc.	173 056	140 301	
	15 118	NuVista Energy Ltd.	160 100	156 018	5 841	Spin Master Corp.	245 252	245 380	
	2 724	Corporation Parkland	90 896	95 231	3 352	Uni-Sélect inc.	95 615	95 867	
	5 497	Pembina Pipeline Corp.	238 962	250 114			1 086 678	933 373	
	11 890	ShawCor Ltée	68 125	67 892	<b>Biens de consommation de base (0,9 %)</b>				
	7 007	STEP Energy Services Ltd.	27 642	32 793	6 185	Empire Co., Ltd.	267 369	245 235	
	13 479	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	18 694	17 657	1 738	George Weston limitée	248 192	261 343	
	4 441	Total Energy Services Inc.	37 136	33 174	1 210	Jamieson Wellness Inc.	42 143	43 330	
			905 553	995 701	7 215	North West Co Inc.	254 079	240 187	
					24 590	Rogers Sugar Inc.	154 895	148 770	
							966 678	938 865	
<b>Matériaux (1,3 %)</b>					<b>Finance (1,6 %)</b>				
	30 835	Chemtrade Logistics Income Fund	236 220	250 072	14 995	Alaris Equity Partners Income	300 654	248 017	
	25 570	Copper Mountain Mining Corp.	98 614	43 469	2 063	Banque de Montréal	287 839	255 358	
	3 605	Methanex Corp.	183 058	177 258	3 345	La Banque de Nouvelle-Écosse	257 195	254 822	
	16 311	Neo Performance Materials Inc.	211 494	202 746	22 701	Groupe Canaccord Genuity Inc.	274 575	191 369	
	33 000	Sprott Physical Uranium Trust	410 034	457 709	4 631	ECN Capital Corp.	30 490	25 517	
	481	Stella-Jones Inc.	17 315	15 633	344	Fairfax Financial Holdings Ltd.	221 938	234 642	
	113 147	Taseko Mines Ltd.	291 979	159 537	2 405	iA Société financière inc.	180 758	153 968	
	1 031	Winpak Ltée	43 961	45 354	344	Onex Corp.	28 744	22 050	
			1 492 675	1 351 778	1 634	Banque Royale du Canada	206 055	203 662	
					914	Sprott Inc.	41 802	40 874	
							1 830 050	1 630 279	
<b>Industrie (1,7 %)</b>					<b>Technologies de l'information (0,7 %)</b>				
	4 521	ATS Automation Tooling Systems Inc.	160 894	159 817	19 365	Celestica Inc.	274 324	242 450	
	4 379	Bird Construction Inc.	40 509	32 711	2 486	CGI inc.	260 168	254 914	
	294	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	42 738	42 568	3 534	Coveo Solutions Inc.	18 086	17 741	
	12 871	Chorus Aviation Inc.	42 472	42 088	1 718	Descartes Systems Group Inc.	158 497	137 423	
	2 838	Dexterra Group Inc.	23 237	15 694	305	Kinaxis Inc.	41 961	42 383	
	6 015	Exchange Income Corp.	252 451	253 472	5 465	Quarterhill Inc.	10 458	10 165	
	9 372	Finning International Inc.	329 404	253 887			763 494	705 076	
	6 528	Hardwoods Distribution Inc.	261 227	184 481	<b>Services de communication (0,3 %)</b>				
	14 087	Mullen Group Ltd.	187 158	159 042	2 329	Québecor inc.	65 213	64 071	
	7 903	Métaux Russel Inc.	260 637	205 636	7 903	TELUS Corp.	254 480	226 579	
	687	Stantec Inc.	43 497	38 740	3 834	WildBrain Ltd.	11 340	9 432	
	1 031	TFI International Inc.	140 690	106 533			331 033	300 082	
	1 139	Industries Toromont Ltée	129 845	118 547	<b>Services aux collectivités (1,1 %)</b>				
	3 097	Corporation Wajax	63 298	62 281	9 532	AltaGas Ltd.	259 661	258 889	
	429	Groupe WSP Global Inc.	70 281	62 437	5 942	Atco Ltd.	246 413	262 042	
			2 048 338	1 737 934	6 789	Canadian Utilities Ltd.	239 688	260 630	
<b>Consommation discrétionnaire (0,9 %)</b>					<b>Services aux collectivités (1,1 %)</b>				
	4 253	Aritzia Inc.	200 525	148 217	5 594	Capital Power Corp.	222 508	251 786	
	3 092	Boston Pizza Royalties Income Fund	52 133	46 040	2 578	Polaris Infrastructure Inc.	44 252	50 194	
	13 400	Diversified Royalty Corp.	44 729	34 572	2 983	TransAlta Corp.	44 012	43 820	
	5 154	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	240 442	190 956			1 056 534	1 127 361	
					<b>Immobilier (2,0 %)</b>				
					21 359	Artis Real Estate Investment Trust	251 778	251 182	

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	6 079	Boardwalk Real Estate Investment Trust	291 990	254 589
	2 281	BSR Real Estate Investment Trust	43 183	44 106
	1 848	Colliers International Group Inc.	305 535	260 623
	2 537	Fiducie d'impact Dream	12 314	11 924
	21 113	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	323 938	255 045
	3 589	European Residential Real Estate Investment Trust	12 895	12 849
	20 377	Fonds de placement immobilier H&R	260 834	253 694
	5 611	Morguard North American Residential Real Estate Investment	107 563	91 908
	21 010	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	282 810	253 381
	3 437	Fiducie de placement immobilier Primaris	42 354	42 035
	5 379	Fonds de placement immobilier PRO	32 970	33 242
	2 934	Slate Grocery REIT	41 617	42 690
	35 346	True North Commercial Real Estate Investment Trust	230 756	221 973
			2 240 537	2 029 241
	<b>Équivalents indiciels (0,1 %)</b>			
	3 266	FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, CAD	16 326	13 162
	3 266	FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, USD	13 944	13 187
	3 000	Ether ETF	39 967	13 950
			70 237	40 299
	<b>Fonds d'investissement (66,8 %)</b>			
	93 856	Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney, parts de cat. I**	1 115 081	1 211 144
	1 721 573	Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, parts de cat. I***	16 595 096	16 263 184
	1 581 651	Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney, parts de cat. I****	16 721 097	15 874 869
	1 789 833	Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney, parts de cat. I*****	22 472 663	25 474 513
	963 863	Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney, parts de cat. I*****	9 161 612	8 774 915
			66 065 549	67 598 625
	<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>		<b>78 857 356</b>	<b>79 388 614</b>
	<b>Actions mondiales (20,2 %)</b>			
	<b>Actions américaines (0,1 %)</b>			
	800	Digital World Acquisition Corp.	61 749	24 932
	1 865	Groupe IBI Inc.	25 812	26 856
			87 561	51 788
	<b>Équivalents indiciels internationaux (20,1 %)</b>			
	14 240	db X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	636 973	627 668
	8 700	Defiance Hotel Airline and Cruise ETF	242 652	169 013
	12 800	First Trust Global Wind Energy ETF	310 530	284 327
	7 600	Global X Copper Miners ETF	354 631	297 835
	5 300	Global X Silver Miners ETF	240 087	177 072
	18 000	Global X Uranium ETF	487 964	430 949
	27 000	Invesco DB Agriculture Fund	637 890	709 811
	11 900	Invesco DB Base Metals Fund	317 691	298 106
	9 890	Invesco DB Energy Fund	231 834	333 868
	3 700	Invesco Solar ETF	341 521	340 733
	82 360	iShares Core MSCI Europe ETF	5 540 879	4 776 587
	12 000	iShares Global Clean Energy ETF	307 142	294 884
	12 090	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	1 924 048	1 715 981
	26 980	iShares MSCI Australia ETF	818 576	738 520
	16 820	iShares MSCI Brazil Capped ETF	710 989	594 283
	26 380	iShares MSCI Hong Kong ETF	796 733	755 445
	11 980	iShares MSCI India ETF	630 609	608 566
	10 150	iShares MSCI Mexico Capped ETF	583 819	610 006
	10 950	iShares MSCI South Africa ETF	661 447	600 172
	31 160	iShares MSCI United Kingdom ETF	1 285 531	1 204 243
	3 310	iShares Russell 2000 ETF	834 589	723 126
	6 000	KraneShares California Carbon	189 992	201 156
	1 500	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	71 850	95 257
	6 100	SPDR S&P 500 ETF Trust	3 227 307	2 968 480
	2 800	VanEck Agribusiness ETF	346 145	312 355
	6 000	VanEck Gold Miners ETF/USA	260 185	211 914
	2 800	VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	356 397	313 511
			22 348 011	20 393 868
	<b>Total des actions mondiales – position acheteur</b>		<b>22 435 572</b>	<b>20 445 656</b>
	<b>Options (0,4 %)</b>			
	<b>Total des options achetées – se reporter à l'annexe A</b>		<b>673 404</b>	<b>385 570</b>
	<b>Coûts de transactions</b>		<b>(7 492)</b>	<b>-</b>
	<b>Total – positions acheteur</b>		<b>101 958 840</b>	<b>100 219 840</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 VENDEUR (-9,9 %)</b>									
<b>Actions canadiennes (-9,8 %)</b>									
<b>Énergie (0,0 %)</b>									
	(3 746)	Computer Modelling Group Ltd.	(18 159)	(18 206)	(2 612)	Firm Capital Mortgage Investment Corp.	(37 256)	(30 064)	
<b>Matériaux (-0,2 %)</b>					(5 066)	Société Financière First National	(216 565)	(167 735)	
	(1 011)	Canfor Pulp Products Inc.	(6 099)	(5 055)	(452)	goeasy Ltd.	(55 421)	(44 341)	
	(16 661)	Cascades inc.	(212 247)	(168 776)	(1 369)	Great-West Lifeco Inc.	(42 985)	(43 028)	
	(2 611)	GreenFirst Forest Products Inc.	(3 996)	(4 256)	(721)	Home Capital Group Inc.	(23 424)	(17 564)	
	(8 947)	Western Copper & Gold Corp.	(19 310)	(15 836)	(1 206)	Société financière IGM inc.	(41 694)	(41 607)	
			(241 652)	(193 923)	(1 259)	Power Corporation du Canada	(41 922)	(41 698)	
<b>Industrie (-1,3 %)</b>					(924)	VersaBank	(11 483)	(8 723)	
	(12 766)	Groupe Aecon Inc.	(201 860)	(167 618)			(715 289)	(600 897)	
	(1 383)	AG Growth International Inc.	(41 210)	(41 061)	<b>Technologies de l'information (-0,7 %)</b>				
	(5 349)	CAE inc.	(173 075)	(169 670)	(15 132)	Absolute Software Corp.	(154 928)	(167 965)	
	(26 788)	Doman Building Materials Group Ltd.	(165 818)	(167 961)	(3 902)	Blackberry Ltd.	(37 042)	(27 080)	
	(2 874)	GDI Services aux immeubles inc.	(129 612)	(131 227)	(5 183)	Enghouse Systems Ltd.	(216 629)	(147 353)	
	(2 546)	GFL Environmental Inc.	(100 043)	(84 425)	(3 393)	Open Text Corp.	(166 623)	(165 205)	
	(363)	K-Bro Linen Inc.	(12 045)	(11 736)	(1 976)	Sierra Wireless Inc.	(44 746)	(59 576)	
	(4 966)	MDA Ltd.	(40 138)	(39 629)	(4 577)	Softchoice Corp.	(98 439)	(103 028)	
	(10 996)	NFI Group Inc.	(210 376)	(147 236)	(2 126)	TECSYS Inc.	(81 667)	(71 200)	
	(12 718)	Corporation Savaria	(220 386)	(165 843)			(800 074)	(741 407)	
	(7 559)	Groupe SNC-Lavalin inc.	(230 219)	(167 356)	<b>Services de communication (-0,5 %)</b>				
			(1 524 782)	(1 293 762)	(9 708)	Aimia Inc.	(50 206)	(44 657)	
<b>Consommation discrétionnaire (-0,9 %)</b>					(2 259)	Cogeco inc.	(160 287)	(154 177)	
	(6 760)	Canada Goose Holdings Inc.	(180 159)	(156 967)	(42 123)	Corus Entertainment Inc.	(180 299)	(148 694)	
	(3 769)	Linamar Corp.	(207 729)	(205 561)	(4 513)	Shaw Communications Inc.	(173 559)	(171 178)	
	(572)	Magna International Inc.	(41 988)	(40 429)			(564 351)	(518 706)	
	(11 789)	Martinrea International Inc.	(114 725)	(97 967)	<b>Services aux collectivités (-0,8 %)</b>				
	(2 735)	Groupe d'alimentation MTY Inc.	(141 872)	(140 169)	(2 392)	Algonquin Power & Utilities Corp.	(41 596)	(41 382)	
	(4 352)	Pollard Banknote Ltd.	(129 770)	(87 780)	(4 043)	Altius Renewable Royalties Corp.	(35 467)	(33 597)	
	(2 363)	Société de Recettes Illimitées	(37 623)	(29 538)	(2 845)	Emera Inc.	(172 372)	(171 554)	
	(2 646)	Restaurant Brands International Inc.	(186 488)	(170 852)	(705)	Fortis Inc.	(43 210)	(42 899)	
			(1 040 354)	(929 263)	(9 648)	Innergex énergie renouvelable inc.	(185 315)	(166 910)	
<b>Biens de consommation de base (-0,8 %)</b>					(14 947)	Superior Plus Corp.	(179 450)	(169 798)	
	(1 705)	Andrew Peller Ltd.	(12 973)	(9 974)	(10 168)	TransAlta Renewables Inc.	(182 166)	(167 264)	
	(158)	Industries Lassonde Inc.	(21 389)	(18 811)			(839 576)	(793 404)	
	(5 910)	Neighbourly Pharmacy Inc.	(148 703)	(144 795)	<b>Immobilier (-2,3 %)</b>				
	(1 806)	Premium Brands Holdings Corp.	(190 400)	(168 482)	(5 053)	Allied Properties Real Estate Investment Trust	(175 979)	(167 709)	
	(9 730)	Primo Water Corp.	(187 606)	(167 259)	(3 754)	Altus Group Ltd.	(201 797)	(167 391)	
	(5 990)	Saputo inc.	(179 091)	(168 139)	(7 999)	Automotive Properties Real Estate Investment Trust	(110 659)	(107 907)	
	(16 710)	SunOpta Inc.	(105 545)	(166 265)	(3 826)	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(201 404)	(171 481)	
			(845 707)	(843 725)	(10 702)	Fonds de placement immobilier Crombie	(194 008)	(172 623)	
<b>Finance (-0,6 %)</b>					(10 479)	CT Real Estate Investment Trust	(172 396)	(173 637)	
	(11 997)	CI Financial Corp.	(202 567)	(163 999)	(8 828)	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	(219 022)	(171 087)	
	(4 531)	Fiera Capital Corp.	(41 972)	(42 138)					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(10 002)	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	(168 793)	(171 534)					
	(11 686)	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	(166 445)	(171 083)					
	(517)	Morguard Corp.	(67 910)	(56 353)					
	(4 231)	FPI industriel Nexus	(41 034)	(40 998)					
	(10 941)	Real Matters Inc.	(57 786)	(55 580)					
	(8 400)	Fonds de placement immobilier RioCan	(169 432)	(168 168)					
	(11 748)	Slate Office REIT	(59 640)	(54 628)					
	(1 556)	SmartCentres Real Estate Investment Trust	(42 719)	(42 774)					
	(29 256)	StorageVault Canada Inc.	(199 800)	(173 488)					
	(11 631)	Tricon Residential Inc.	(149 927)	(151 785)					
			(2 398 751)	(2 218 226)					
		<b>Équivalents indiciels (-1,7 %)</b>							
	(59 444)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(1 938 203)	(1 724 470)					
		<b>Total des actions canadiennes – position vendeur</b>	<b>(10 926 898)</b>	<b>(9 875 989)</b>					
		<b>Options (-0,1 %)</b>							
		<b>Total – options vendues – se reporter à l'annexe A</b>	<b>(395 251)</b>	<b>(147 226)</b>					
		<b>Coûts de transactions</b>	<b>(2 825)</b>	<b>-</b>					
		<b>Total – positions vendeur</b>	<b>(11 324 974)</b>	<b>(10 023 215)</b>					
		<b>Contrats à terme normalisés (-2,6 %)</b>							
		<b>Total – contrats à terme normalisés – se reporter à l'annexe B</b>		<b>(2 651 974)</b>					
		<b>Swaps de rendement total (0,0 %)</b>							
		<b>Plus-value (moins-value) latente des swaps – se reporter à l'annexe C</b>		<b>(1 581)</b>					
		<b>Swaps sur défaillance (-0,1 %)</b>							
		<b>Total des swaps sur défaillance, à la juste valeur – se reporter à l'annexe D</b>		<b>(133 748)</b>					
							<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (86,4 %)</b>	<b>90 633 866</b>	<b>87 409 322</b>
							Autres actifs, moins les passifs (13,6 %)		13 834 758
							<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>101 244 080</b>

\* Monnaie d'origine du titre de créance

\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney détient 0,34 % de l'actif net du Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

\*\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney détient 2,66 % de l'actif net du Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

\*\*\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney détient 1,50 % de l'actif net du Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

\*\*\*\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney détient une participation de 3,15 % dans l'actif net du Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

\*\*\*\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney détient une participation de 15,96 % dans l'actif net du Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney. Picton Mahoney Asset Management est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds ci-dessus.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	250	35 \$	Juillet 2022	41 462	46 761
Option sur le pétrole brut, IPE	Option d'achat	4	150 \$	Février 2023	14 378	10 474
Option sur le pétrole brut, IPE	Option d'achat	13	150 \$	Novembre 2022	44 128	23 309
Option sur contrat à terme normalisé sur l'or (CMX)	Option d'achat	7	1 995 \$	Novembre 2022	42 243	30 159
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat	7	480 \$	Novembre 2022	37 243	7 901
Invesco QQQ Trust	Option d'achat	40	293 \$	Juillet 2022	19 408	5 031
Invesco QQQ Trust	Option d'achat	40	320 \$	Juillet 2022	1 216	181
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat	350	130 \$	Juillet 2022	8 125	2 257
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	20	3 820 \$	Juillet 2022	167 082	91 716
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	20	3 955 \$	Juillet 2022	54 009	12 513
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	10	4 425 \$	Juillet 2022	76 172	161
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	15	4 480 \$	Septembre 2022	21 014	14 512
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	10	4 600 \$	Août 2022	20 602	1 064
					<u>547 082</u>	<u>246 039</u>
CAD à 9 heures	Option de vente	70	76 \$	Juillet 2022	13 658	2 257
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option de vente	34	350 \$	Juillet 2022	51 969	49 889
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	200	60 \$	Juillet 2022	17 597	16 640
iShares MSCI Taiwan	Option de vente	250	52 \$	Juillet 2022	20 870	63 691
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente	50	115 \$	Juillet 2022	22 228	7 054
					<u>126 322</u>	<u>139 531</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b>673 404</b>	<b>385 570</b>
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(250)	40 \$	Juillet 2022	(25 666)	(28 540)
Invesco QQQ Trust	Option d'achat – position vendeur	(80)	310 \$	Juillet 2022	(7 090)	(1 084)
Invesco QQQ Trust	Option d'achat – position vendeur	(40)	325 \$	Juillet 2022	(699)	(129)
iShares 20+ Year Treasury	Option d'achat – position vendeur	(700)	135 \$	Juillet 2022	(8 345)	(1 378)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(40)	3 900 \$	Juillet 2022	(178 381)	(62 176)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(20)	4 035 \$	Juillet 2022	(23 442)	(3 160)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(20)	4 575 \$	Juillet 2022	(60 855)	(215)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(30)	4 600 \$	Septembre 2022	(21 451)	(15 092)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(20)	4 750 \$	Août 2022	(14 620)	(967)
					<u>(340 549)</u>	<u>(112 741)</u>
CAD à 9 heures	Option de vente – position vendeur	(70)	75 \$	Juillet 2022	(6 307)	(451)
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option de vente – position vendeur	(34)	330 \$	Juillet 2022	(21 965)	(17 543)
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente – position vendeur	(200)	56 \$	Juillet 2022	(5 046)	(2 987)
iShares MSCI Taiwan	Option de vente – position vendeur	(250)	47 \$	Juillet 2022	(8 300)	(10 481)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente – position vendeur	(50)	114 \$	Juillet 2022	(13 084)	(3 023)
					<u>(54 702)</u>	<u>(34 485)</u>
<b>Total des options vendues</b>					<b>(395 251)</b>	<b>(147 226)</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE B

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS (-2,6 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur (CAD)	Valeur contractuelle (CAD)	Gain (perte) latent
Contrats à terme normalisés sur l'indice CBOE VIX Index, juillet 2022	59	2 173 792	2 083 344	90 448
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut Brent, juillet 2022	7	984 503	915 921	68 582
Contrats à terme normalisés sur les émissions, UKA, décembre 2022	3	399 431	334 888	64 543
Contrats à terme normalisés de l'ICE sur le gazole à faible teneur en soufre, septembre 2022	7	995 067	954 079	40 988
Contrats à terme normalisés sur le diesel à très faible teneur en soufre de New York Harbour, août 2022	4	815 898	776 076	39 822
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice NASDAQ 100, septembre 2022	(4)	(1 189 798)	(1 224 823)	35 025
Contrats à terme normalisés sur les émissions, ECX, décembre 2022	1	121 588	94 414	27 174
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, novembre 2023	3	322 320	295 425	26 895
Contrats à terme normalisés sur l'indice CBOE VIX Index, décembre 2022	(20)	(743 215)	(757 201)	13 986
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, CBOT, septembre 2022	37	5 657 277	5 643 471	13 806
Contrats à terme normalisés FCOJ-A, septembre 2022	7	234 387	221 897	12 490
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, novembre 2024	4	395 757	387 695	8 062
Contrats à terme normalisés sur le riz paddy, septembre 2022	5	216 002	211 810	4 192
Contrats à terme normalisés sur l'essence, août 2022	5	921 539	917 363	4 176
Contrats à terme normalisés sur le canola, novembre 2022	10	226 644	225 375	1 269
Contrats à terme normalisés sur le sucre blanc, août 2022	6	215 396	215 086	310
				451 768
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, décembre 2024	3	190 822	191 067	(245)
Contrats à terme normalisés sur l'huile de soja, août 2022	4	207 455	207 734	(279)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, octobre 2024	3	170 931	171 305	(374)
Contrats à terme normalisés sur les bovins sur pieds, décembre 2022	5	373 763	376 124	(2 361)
Contrats à terme normalisés sur le café, cat. C, septembre 2022	2	222 613	225 394	(2 781)
Contrats à terme normalisés sur le café Robusta, cat. C, septembre 2022	5	131 123	134 993	(3 870)
Contrats à terme normalisés sur le réal brésilien, août 2022	17	412 378	416 893	(4 515)
Contrats à terme normalisés sur l'indice FTSE 100, septembre 2022	21	2 342 679	2 348 287	(5 608)
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice Russell 2000, septembre 2022	12	1 321 941	1 328 017	(6 076)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, août 2022	7	930 957	938 189	(7 232)
Contrats à terme normalisés sur le porc maigre, décembre 2022	8	342 095	350 583	(8 488)
Contrats à terme normalisés sur le peso mexicain, septembre 2022	13	410 514	419 569	(9 055)
Contrats à terme normalisés sur le sucre no 11, février 2023	6	162 707	172 416	(9 709)
Contrats à terme normalisés sur les bovins d'engraissement, août 2022	4	447 871	457 659	(9 788)
Contrats à terme normalisés sur le soja, novembre 2022	2	188 075	198 266	(10 191)
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX 50, septembre 2022	16	742 473	753 376	(10 903)
Contrats à terme normalisés sur le dollar néo-zélandais, septembre 2022	5	402 593	414 815	(12 222)
Contrat à terme normalisé sur l'argent, septembre 2022	2	262 531	276 346	(13 815)
Contrats à terme normalisés sur le blé, KCBT, décembre 2022	2	123 932	140 003	(16 071)
Contrat à terme normalisé sur le cacao, mars 2023	6	186 062	203 399	(17 337)
Contrats à terme normalisés sur le dollar australien, septembre 2022	5	445 742	463 382	(17 640)
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX Bank, septembre 2022	109	586 510	607 617	(21 107)
Contrats à terme normalisés sur le rand sud-africain, septembre 2022	10	392 629	414 206	(21 577)
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice DJIA, septembre 2022	7	1 389 708	1 415 745	(26 037)
Contrat à terme normalisé E-mini sur l'indice S&P 500, septembre 2022	4	977 653	1 006 200	(28 547)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, juillet 2022	2	139 934	173 421	(33 487)
Contrat à terme normalisé sur le palladium, septembre 2022	2	494 335	531 292	(36 957)
Contrats à terme normalisés sur le blé, décembre 2022	3	174 240	214 051	(39 811)
Contrats à terme normalisés sur le maïs, décembre 2022	7	279 806	331 952	(52 146)
Contrat à terme normalisé sur l'avoine, septembre 2022	8	265 988	326 196	(60 208)
Contrats à terme normalisés sur le platine, octobre 2022	11	635 191	707 054	(71 863)
Contrats à terme normalisés sur l'indice S&P/TSX 60, septembre 2022	8	1 828 000	1 977 600	(149 600)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, CBOT, septembre 2022	156	22 588 314	22 738 825	(150 511)
Contrat à terme normalisé sur l'aluminium, septembre 2022	15	1 182 844	1 345 474	(162 630)
Contrats à terme normalisés sur l'or 100 oz, décembre 2022	19	4 479 029	4 644 763	(165 734)
Contrat à terme normalisé sur le plomb, septembre 2022	18	1 107 841	1 292 404	(184 563)
Contrat à terme normalisé sur l'étain, septembre 2022	3	513 413	710 727	(197 314)
Contrat à terme normalisé sur le cuivre, septembre 2022	10	1 196 429	1 400 789	(204 360)
Contrats à terme normalisés sur obligations canadiennes à 10 ans, septembre 2022	65	8 059 350	8 278 560	(219 210)
Contrat à terme normalisé sur le zinc, septembre 2022	11	1 121 233	1 346 650	(225 417)
Contrat à terme normalisé sur le nickel, septembre 2022	6	1 054 194	1 369 951	(315 757)
Contrat à terme normalisé sur le dollar canadien, septembre 2022	234	23 453 613	24 021 959	(568 346)
				(3 103 742)
<b>Total des contrats à terme normalisés</b>				<b>(2 651 974)</b>

## ANNEXE C

### SWAPS DE RENDEMENT TOTAL (0,0 %)

Quantité	Description des titres	Échéance	Contrepartie	Notation de la contrepartie	Gain (perte) latent (\$)
63 357	Swaps sur rendement total, position vendeur	30-10-30	Goldman Sachs International	A-1	137 680
					<u>137 680</u>
(62 954)	Swaps sur rendement total, position acheteur	30-10-30	Goldman Sachs International	A-1	(139 261)
					<u>(139 261)</u>
<b>Total des swaps hors cote, à la juste valeur</b>					<b><u>(1 581)</u></b>

## ANNEXE D

### SWAPS SUR DÉFAILLANCE (-0,1 %)

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux fixe	Échéance	Date d'entrée en vigueur	Contrepartie	Notation de la contrepartie	Montant nominal	Juste valeur
Ventes	Indice Markit CDX North America High Yield Index	5 %	20-06-27	16-05-22	Goldman Sachs International	A-1	1 653 000 USD	(59 813)
Ventes	Indice Markit CDX North America High Yield Index	5 %	20-06-27	25-05-22	Goldman Sachs International	A-1	2 000 000 USD	(72 370)
Ventes	Indice Markit CDX North America Investment Grade Index	1 %	20-06-27	22-03-22	Goldman Sachs International	A-1	4 100 000 USD	(867)
Ventes	Indice Markit CDX North America Investment Grade Index	1 %	20-06-27	25-03-22	Goldman Sachs International	A-1	2 000 000 USD	(423)
Ventes	Indice Markit CDX North America Investment Grade Index	1 %	20-06-27	16-05-22	Goldman Sachs International	A-1	1 300 000 USD	(275)
								<u>(133 748)</u>
<b>Total des swaps sur défaillance, à la juste valeur</b>								<b><u>(133 748)</u></b>



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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	11 801 478	-	-	11 801 478
Fonds communs de placement – position acheteur	67 598 625	-	-	67 598 625
Fonds négociés en bourse – position acheteur	20 434 167	-	-	20 434 167
Options – position acheteur	385 570	-	-	385 570
Contrats à terme normalisés – position acheteur	451 768	-	-	451 768
Swaps de rendement total – position acheteur	-	137 680	-	137 680
Actions – position vendeur	(8 151 519)	-	-	(8 151 519)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(1 724 470)	-	-	(1 724 470)
Options – position vendeur	(147 226)	-	-	(147 226)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(3 103 742)	-	-	(3 103 742)
Swaps sur défaillance – position vendeur	-	(133 748)	-	(133 748)
Swaps de rendement total – position vendeur	-	(139 261)	-	(139 261)
<b>Total</b>	<b>87 544 651</b>	<b>(135 329)</b>	<b>-</b>	<b>87 409 322</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	56 647 410	-	-	56 647 410
Options – position acheteur	51 417	-	-	51 417
Contrats à terme normalisés – position acheteur	762 222	-	-	762 222
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	991 614	-	991 614
Swaps de rendement total – position acheteur	-	196 009	-	196 009
Actions – position vendeur	(5 591 217)	-	-	(5 591 217)
Options – position vendeur	(18 183)	-	-	(18 183)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(285 504)	-	-	(285 504)
Swaps de rendement total – position vendeur	-	(49 808)	-	(49 808)
<b>Total</b>	<b>51 566 145</b>	<b>1 137 815</b>	<b>-</b>	<b>52 703 960</b>

### 2. 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 – swaps hors cote	137 680	(137 680)	-	-
Passifs dérivés – swaps hors cote	(139 261)	137 680	-	(1 581)
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	(133 748)	-	-	(133 748)
<b>31 décembre 2021</b>				
Actifs dérivés – swaps hors cote	196 009	(49 808)	-	146 201
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	991 614	-	-	991 614
Passifs dérivés – swaps hors cote	(49 808)	49 808	-	-

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 3. 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 mixte composé à 40 % de l'indice MSCI Monde (rendement net total, couvert en dollars canadiens), à 40 % de l'indice ICE BofAML Global Broad Market Index (couvert en dollars canadiens), à 10 % de l'indice S&P GSCI Canadian Dollar Hedged Index (rendement total), à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada et à 5 % du prix de l'or de la LBMA avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 9 770 543 \$ (5 590 637 \$ 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.

### 4. RISQUE DE CHANGE

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 \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	2 300 935	20 476 093	22 777 028	22,5 %
Euro	256 351	-	256 351	0,2 %
Livre sterling	52 449	-	52 449	0,1 %
<b>Exposition nette</b>	<b>2 609 735</b>	<b>20 476 093</b>	<b>23 085 828</b>	<b>22,8 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS				
31 décembre 2021 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	5 073 981	14 282 415	19 356 396	33,8 %
Euro	394 110	-	394 110	0,7 %
Livre sterling	267 643	-	267 643	0,5 %
<b>Exposition nette</b>	<b>5 735 734</b>	<b>14 282 415</b>	<b>20 018 149</b>	<b>35,0 %</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 1 154 291 \$ (1 000 907 \$ 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.

### 5. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

### 6. RISQUE DE CRÉDIT

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé aux instruments de créance. La notation de toutes les contreparties aux contrats dérivés était d'au moins A-1. La totalité de la trésorerie est détenue auprès d'une institution financière ayant reçu une notation d'au moins A+.

## FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

### NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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

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

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

30 juin 2022			
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 % \$
Actions canadiennes	P	4	1 412 296
Actions américaines	P	5	782 807
Actions internationales	P	3	(3 983)
Titres à revenu fixe canadiens	C,I	2	474 548
Titres à revenu fixe américains	Cr, C, I	3	727 533
Titres à revenu fixe internationaux	Cr, C, I	1	(13 270)
<b>Total</b>			<b>3 379 931</b>

31 décembre 2021			
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 % \$
Actions canadiennes	P	4	762 439
Actions américaines	P	4	276 683
Actions internationales	P	3	839
Titres à revenu fixe canadiens	C,I	1	237 305
Titres à revenu fixe américains	Cr, C, I	2	457 610
Titres à revenu fixe internationaux	Cr, C, I	2	(8 684)
<b>Total</b>			<b>1 726 192</b>

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

**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>99,3 %</b>	<b>102,4 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>78,4 %</b>	<b>74,1 %</b>
Fonds d'investissement	66,8 %	60,5 %
Immobilier	2,0 %	1,0 %
Industrie	1,7 %	1,6 %
Finance	1,6 %	1,2 %
Matériaux	1,3 %	2,5 %
Services aux collectivités	1,1 %	1,3 %
Énergie	1,0 %	2,3 %
Biens de consommation de base	0,9 %	1,0 %
Consommation discrétionnaire	0,9 %	0,9 %
Technologies de l'information	0,7 %	1,2 %
Services de communication	0,3 %	0,4 %
Équivalents indiciels	0,1 %	0,2 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>20,2 %</b>	<b>24,9 %</b>
Équivalents indiciels internationaux	20,1 %	24,8 %
Actions américaines	0,1 %	0,1 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,7 %</b>	<b>3,4 %</b>
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-12,9 %</b>	<b>-10,3 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>-9,8 %</b>	<b>-9,8 %</b>
Immobilier	-2,3 %	0,0 %
Équivalents indiciels	-1,7 %	-5,1 %
Industrie	-1,3 %	-0,9 %
Consommation discrétionnaire	-0,9 %	-0,5 %
Services aux collectivités	-0,8 %	-0,7 %
Biens de consommation de base	-0,8 %	-0,4 %
Technologies de l'information	-0,7 %	-0,5 %
Finance	-0,6 %	-0,4 %
Services de communication	-0,5 %	-0,1 %
Matériaux	-0,2 %	-0,4 %
Énergie	0,0 %	-0,8 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-3,1 %</b>	<b>-0,5 %</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 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 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	9 875 989	-	-	9 875 989
Rachats à payer	106 028	-	-	106 028
Charges à payer et autres montants à payer	-	391 881	-	391 881
Achats de placements à payer	4 963 957	-	-	4 963 957
Passifs dérivés	3 523 977	-	-	3 523 977

31 décembre 2021 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	5 591 217	-	-	5 591 217
Rachats à payer	15 972	-	-	15 972
Charges à payer et autres montants à payer	-	170 752	-	170 752
Passifs dérivés	353 495	-	-	353 495

### 10. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022					Parts de FNB
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT****	Catégorie I	Catégorie P****	
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	634 951	3 517 397	2 200	1 001	-	490 000
Parts émises	154 680	1 438 420	35 714	-	3 905 854	90 000
Parts réinvesties	-	-	22	-	-	-
Parts rachetées	(62 427)	(355 037)	-	-	(363 605)	-
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>727 204</b>	<b>4 600 780</b>	<b>37 936</b>	<b>1 001</b>	<b>3 542 249</b>	<b>580 000</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>703 558</b>	<b>4 201 566</b>	<b>11 104</b>	<b>1 001</b>	<b>3 184 188</b>	<b>532 044</b>

	2021				Parts de FNB
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Parts de FNB	
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	576 071	2 044 379	1 001	-	200 000
Parts émises	85 093	994 546	-	-	190 000
Parts réinvesties	-	-	-	-	-
Parts rachetées	(85 380)	(159 832)	-	-	(10 000)
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>575 784</b>	<b>2 879 093</b>	<b>1 001</b>	<b>1 001</b>	<b>380 000</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>563 972</b>	<b>2 272 227</b>	<b>1 001</b>	<b>1 001</b>	<b>270 994</b>

\*\*\*\* Les parts de catégorie FT ont été émises le 8 juillet 2021, et les parts de catégorie P, le 8 mars 2022.

### 11. COMMISSIONS

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

	2022	2021
Commissions de courtage	165	54
Accords de paiement indirect	-	-

### 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	144

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 13. ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>Au 30 juin 2022</b>			
FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, CAD	13	306 891	0,0 %
FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, USD	13	306 891	0,0 %
Ether ETF	14	27 174	0,1 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney	1 211	353 821	0,3 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney	16 263	610 283	2,7 %
Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney	15 875	1 057 428	1,5 %
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney	25 475	809 323	3,1 %
Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney	8 775	54 992	16,0 %
db X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	628	3 767 197	0,0 %
Defiance Hotel Airline and Cruise ETF	169	47 978	0,4 %
First Trust Global Wind Energy ETF	284	351 349	0,1 %
Global X Copper Miners ETF	298	1 708 073	0,0 %
Global X Silver Miners ETF	177	1 017 724	0,0 %
Global X Uranium ETF	431	1 745 005	0,0 %
Invesco DB Agriculture Fund	710	2 350 489	0,0 %
Invesco DB Base Metals Fund	298	494 949	0,1 %
Invesco DB Energy Fund	334	363 809	0,1 %
Invesco Solar ETF	341	2 970 724	0,0 %
iShares Core MSCI Europe ETF	4 777	5 353 207	0,1 %
iShares Global Clean Energy ETF	295	6 179 332	0,0 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	1 716	40 180 607	0,0 %
iShares MSCI Australia ETF	739	2 217 928	0,0 %
iShares MSCI Brazil Capped ETF	594	6 250 961	0,0 %
iShares MSCI Hong Kong ETF	755	1 018 014	0,1 %
iShares MSCI India ETF	609	5 115 849	0,0 %
iShares MSCI Mexico Capped ETF	610	1 055 483	0,1 %
iShares MSCI South Africa ETF	600	399 260	0,2 %
iShares MSCI United Kingdom ETF	1 204	4 808 994	0,0 %
iShares Russell 2000 ETF	723	66 075 858	0,0 %
KraneShares California Carbon	201	275 162	0,1 %
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	95	1 555 706	0,0 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	2 968	445 550 053	0,0 %
VanEck Agribusiness ETF	312	2 109 458	0,0 %
VanEck Gold Miners ETF/USA	212	14 021 748	0,0 %
VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	314	1 002 767	0,0 %

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>Au 31 décembre 2021</b>			
Ether ETF	132	91 527	0,1 %
Fonds Bitcoin, en CAD	31	709 724	0,0 %
Fonds Bitcoin, en USD	30	709 724	0,0 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney	2 911	306 510	0,9 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney	2 867	552 642	0,5 %
Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney	14 506	1 025 719	1,4 %
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney	14 240	492 136	2,9 %
db X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	538	3 582 286	0,0 %
First Trust Global Wind Energy ETF	159	437 787	0,0 %
Global X Copper Miners ETF	308	2 120 031	0,0 %
Global X Silver Miners ETF	83	1 321 698	0,0 %
Global X Uranium ETF	288	1 490 647	0,0 %
Invesco DB Agriculture Fund	748	1 289 060	0,1 %
Invesco DB Base Metals Fund	456	619 447	0,1 %
Invesco DB Energy Fund	274	136 108	0,2 %
Invesco Solar ETF	126	3 443 405	0,0 %
iShares Core MSCI Europe ETF	2 346	6 944 685	0,0 %
iShares Global Clean Energy ETF	94	7 085 440	0,0 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2 292	49 264 855	0,0 %
iShares MSCI Australia ETF	365	1 714 848	0,0 %
iShares MSCI Brazil Capped ETF	540	6 075 032	0,0 %
iShares MSCI Hong Kong ETF	365	1 181 388	0,0 %
iShares MSCI India ETF	544	7 474 011	0,0 %
iShares MSCI Mexico Capped ETF	567	1 190 473	0,0 %
iShares MSCI South Africa ETF	544	387 363	0,1 %
iShares MSCI United Kingdom ETF	604	3 734 964	0,0 %
iShares Russell 2000 ETF	374	87 395 696	0,0 %
KraneShares California Carbon	214	150 920	0,1 %
KraneShares Global Carbon Stra	96	2 063 488	0,0 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	1 482	583 073 206	0,0 %
VanEck Gold Miners ETF/USA	81	16 805 640	0,0 %
VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	170	1 287 825	0,0 %
VanEck Russia ETF	541	1 735 009	0,0 %

## 14. 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 115,46 % (156,34 % pour l'exercice clos en 2021) et 298,96 % (282,30 % pour l'exercice clos en 2021) de la valeur liquidative. Au 30 juin 2022, elle s'élevait à 252,98 % (195,25 % au 31 décembre 2021) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 19 septembre 2018 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 21 septembre 2018. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33 Yonge Street, Suite 830, Toronto (Ontario), M5E 1G4. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 août 2022.

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

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

Au 30 juin 2022, le Fonds comptait six catégories de parts : A, F, FT, I, P et des parts de FNB. À cette même date, le gestionnaire détenait 1 part de catégorie A, 736 parts de catégorie FT, 700 parts de catégorie P et 1 001 parts de catégorie I.

Le Fonds a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme et un rendement corrigé du risque intéressant. Le Fonds investit à l'échelle mondiale dans un portefeuille composé de positions acheteur ou vendeur sur actions et titres à revenu fixe, y compris les titres à rendement élevé, de dérivés comme les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré, les swaps, les dérivés sur marchandises et les dérivés sur la volatilité, de devises, de titres de fonds communs de placement et de trésorerie et équivalents de trésorerie. Il peut également contracter des emprunts à des fins de placement.

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

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

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

#### a) Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été établis conformément aux exigences de la norme IAS 34 Information financière intermédiaire (IAS 34) publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les 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 son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les actifs financiers sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Le Fonds privilégie les données sur la juste valeur et s'en sert pour l'évaluation du rendement des actifs et la prise de décision. Il n'a pas opté pour une désignation irrévocable des actions comme étant évaluées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds se composent uniquement des intérêts et du capital. Toutefois, ces titres ne sont pas détenus pour en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni à la fois pour les flux de trésorerie contractuels et la vente. Les flux de trésorerie contractuels sont accessoires par rapport à la réalisation des objectifs induits par le modèle économique du Fonds. En conséquence, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

##### ii) Passifs

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

#### c) Évaluation de la juste valeur

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

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



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

- 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 swaps sur défaillance sont des ententes conclues en vue d'atténuer le risque de crédit à l'égard de certaines entités émettrices (une « entité de référence ») dont le titre est détenu par le Fonds, ou d'accroître l'exposition au risque de crédit à l'égard d'une entité de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit du Fonds est comparable au risque qui serait lié à un placement direct du Fonds dans l'entité de référence. En vertu des swaps sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit de l'entité de référence, verse une prime au vendeur de protection, qui assume le risque de crédit en cas de défaillance de l'émetteur. Cette prime est payée à intervalles réguliers sur la durée des swaps. En échange de la prime versée, l'acheteur de la protection a le droit de recevoir du vendeur le remboursement complet de toute perte attribuable à un incident de crédit à l'égard de l'entité de référence. Un incident de crédit peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de l'entité de référence. Lorsqu'un incident de crédit se produit, le swap peut être réglé par la livraison matérielle de l'obligation pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'une somme en trésorerie correspondant au montant de la perte. Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement, en fonction des évaluations fournies par les courtiers, lesquelles sont établies au moyen de données d'entrée observables.

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

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

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

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

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

Le gestionnaire a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours et toute détérioration importante de la qualité de crédit d'une contrepartie représentent une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié.

### e) Trésorerie

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

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

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

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

### g) Évaluation des parts du Fonds

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

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

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

Le prix par part de chaque catégorie du Fonds est calculé en établissant la juste valeur des placements et des autres actifs attribués à une catégorie, et en soustrayant du montant obtenu les passifs attribués à cette catégorie. On obtient ainsi la valeur liquidative de la catégorie. Le prix par part d'une catégorie est obtenu en divisant la valeur liquidative de cette catégorie par le nombre total de parts de cette catégorie qui sont détenues par les investisseurs. Les achats et les rachats de parts sont comptabilisés par catégorie, mais les actifs attribués à l'ensemble des catégories d'un Fonds sont mis en commun afin de créer un seul fonds à des fins de placement.

Chaque catégorie assume sa quote-part des coûts du fonds, ainsi que des frais de gestion et de la rémunération au rendement. Le prix par part varie d'une catégorie à l'autre parce que les coûts liés au fonds, les frais de gestion et la rémunération au rendement varient d'une catégorie à l'autre.

Tout ordre relatif à une souscription, à un reclassement, à une substitution ou à un rachat reçu après 16 h (heure de l'Est) un jour d'évaluation sera traité le jour d'évaluation suivant.

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

### h) Conversion des devises

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

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

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

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

### j) Coûts de transactions

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### k) Opérations de prêts de titres

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

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

### l) Effet de levier

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

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

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

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

### m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Picton Mahoney a établi que tous les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit sont des entités structurées non consolidées. Dans le cadre de cette évaluation, Picton Mahoney a

examiné le fait que la prise de décision sur les activités des fonds sous-jacents ne dépend pas des droits de vote ou des droits similaires du Fonds et d'autres investisseurs des fonds sous-jacents.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents qui ont pour objectifs d'offrir un revenu et un potentiel de croissance du capital à court terme ou à long terme. Les fonds sous-jacents peuvent recourir à l'emprunt, dans le respect de leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents, au 30 juin 2022 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.

### n) Compensation

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

## 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Pour la préparation des présents états financiers, la direction a eu recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de certains actifs et passifs à la date de clôture et sur les montants de 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, y compris des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché.

En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le gestionnaire, qui est indépendant de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de

Au 30 juin 2022 (non audité)

marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

#### 4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

##### Risque de prix :

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Au 30 juin 2022 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 à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les autres actifs financiers au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, toutes les distributions à recevoir de fonds sous-jacents, les dividendes à recevoir, les montants à recevoir du gestionnaire et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

##### Risque de liquidité :

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

##### Risque de concentration :

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

##### Risque d'effet de levier :

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

placements dont la valeur globale est supérieure à sa valeur liquidative. Par conséquent, lorsque les décisions de placement prises sont incorrectes, les pertes qui en découlent sont plus élevées que pour un portefeuille investissant uniquement dans des positions acheteur sans effet de levier. Par ailleurs, les stratégies d'investissement par effet de levier peuvent augmenter le taux de rotation du portefeuille ainsi que les coûts de transaction et le coût d'impact, les intérêts et les autres coûts et charges.

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

### 5. GESTION DU CAPITAL

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

### 6. TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

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

Le Fonds est ouvert aux nouveaux investisseurs et aux achats de parts supplémentaires quotidiennement. Les parts du Fonds sont offertes à la valeur liquidative par part de la catégorie, calculée à la date d'évaluation applicable. Le placement initial minimal dans le Fonds est de 2 000 \$ pour toutes les catégories. Le gestionnaire peut toutefois, à son gré, accepter une souscription initiale inférieure, à condition que, dans chaque cas, l'émission de parts relativement à une telle souscription soit autrement dispensée des exigences en matière de prospectus prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables. Les placements minimaux subséquents sont de 500 CAD, sous réserve de la législation en valeurs mobilières applicable.

Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part fondée sur la valeur liquidative par part du Fonds à la date de rachat. Le Fonds n'impose aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour les souscriptions et les rachats d'actions autres que celles décrites ci-dessus. Les fluctuations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et dans les notes propres à chaque Fonds.

IAS 32 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* exige que les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les parts du Fonds ont été reclassées dans les passifs financiers.

Le Fonds comporte diverses séries dont les frais de gestion sont différents et qui, par conséquent, n'ont pas des caractéristiques identiques. Toutes les parts ayant le même rang de subordination, elles ne répondent pas aux exigences d'IAS 32 et ne peuvent donc pas être classées dans les capitaux propres.

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

### 7. DISTRIBUTIONS

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

Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégories A, F, P, I, et les parts de FNB seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires. Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégorie FT sont automatiquement versées en espèces.

### 8. IMPÔTS

Le Fonds entend être une « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt et, conséquemment, le montant de son revenu pour l'année sera assujéti à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi, y compris les gains en capital nets imposables réalisés, moins la tranche qu'il déduit au titre du montant payé ou à payer aux porteurs de parts au cours de l'année. Le Fonds a l'intention d'utiliser le plein montant disponible pour déduction chaque année dans le calcul de son revenu imposable annuel. En conséquence, à condition qu'il verse des distributions à même son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, il n'est en général pas assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le résultat. Comme le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôts différés dans l'état de la situation financière. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables des années ultérieures. Pour des renseignements sur les reports prospectifs de pertes fiscales, voir la note 12 des notes propres au Fonds.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

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

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

### 9. CHARGES D'EXPLOITATION

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds. Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, exception faite des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, notamment, les frais et commissions de courtage, les taxes et impôts, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les honoraires du Comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts et frais liés au CEI, les droits de garde, les charges d'intérêts, les frais d'exploitation, les frais d'administration, les coûts des systèmes, les coûts 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, F, P et FT et les parts de FNB sont respectivement de 1,95 %, de 0,95 %, de 0,70 %, de 0,95 % et de 0,95 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A

du Fonds.

#### Distributions sur frais de gestion

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

#### b) Rémunération au rendement

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

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

Pour chacune des parts de catégorie P, la rémunération au rendement correspond à 12,5 % de l'excédent de la performance de la catégorie concernée sur le taux de rendement annuel minimal de 2 %, hors taxes applicables.

Le taux minimal par part correspond au produit de : a) 2 % pour chaque année civile (au prorata du nombre de jours dans l'année), b) le prix par part à la date d'évaluation pertinente et c) le nombre de jours depuis le dernier établissement du seuil de performance ou le début de l'année civile courante, s'il s'agit de la date la plus récente. Le gestionnaire peut ajuster le prix des parts, le taux minimal par part et le seuil de performance, s'il le juge nécessaire pour tenir compte du paiement de toute distribution sur les parts, de tout fractionnement ou regroupement de parts, ou de tout autre facteur qui aurait, de l'avis du gestionnaire, une incidence sur le calcul de la rémunération au rendement. Un tel ajustement par le gestionnaire aura force exécutoire pour les porteurs de parts, à moins d'une erreur évidente. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne verser aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, la rémunération au rendement du Fonds s'est élevée à 412 834 \$, plus les taxes applicables.

Au 30 juin 2022 (non audité)

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

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

**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



---

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

### **Adresse de la société**

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

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

Téléphone : 416 955-4108

Numéro sans frais : 1 866 369-4108

Télécopieur : 416 955-4100

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

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

### **Auditeur**

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

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

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

#### **Picton Mahoney Funds**

A/S Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Services aux actionnaires

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

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada