

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ



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 d'actions fortifié Picton Mahoney
14	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 d'actions fortifié 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 D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Positions acheteur, à la juste valeur*	80 577 235	112 496 930
Trésorerie	10 338 335	12 362 164
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	273 713	978 127
Montant à recevoir du gestionnaire	1 350	8 280
Montant à recevoir pour les placements vendus	7 982	225 564
Dividendes à recevoir	93 850	133 542
	<b>91 292 465</b>	<b>126 204 607</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Positions vendeur, à la juste valeur**	3 151 256	4 501 609
Frais de gestion à payer	77 403	21 041
Rachats à payer	232 806	1 988
Charges à payer	131 416	98 861
Achats de placements à payer	-	578 444
Dividendes à payer	-	1 358
	<b>3 592 881</b>	<b>5 203 301</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>87 699 584</b>	<b>121 001 306</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	2 652 131	3 432 416
Catégorie F	20 497 036	27 083 559
Catégorie FT	296 202	363 483
Catégorie T	374 427	671 883
Catégorie I	63 879 788	89 449 965
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Catégorie A	205 091	216 399
Catégorie F	1 493 396	1 617 769
Catégorie FT	30 266	29 599
Catégorie T	40 899	58 192
Catégorie I	4 209 939	4 856 089
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	12,93	15,86
Catégorie F	13,73	16,74
Catégorie FT	9,79	12,28
Catégorie T	9,15	11,55
Catégorie I	15,17	18,42
	<b>81 053 002</b>	<b>88 122 867</b>
	<b>(4 251 655)</b>	<b>(4 846 907)</b>

\* Positions acheteur, au coût

\*\* Positions vendeur, au coût

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway




Président

Chef des finances

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés		
Intérêts à distribuer	3 433	1 030
Dividendes	995 509	672 904
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	3 211 327	7 749 561
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et options	(24 094 730)	1 395 631
Intérêts et coûts d'emprunt	(21 035)	(18 470)
Charge de dividendes	(17 526)	(19 371)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	<b>(19 923 022)</b>	<b>9 781 285</b>
<b>Autres revenus</b>		
Revenu de prêt de titres	6 636	6 891
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	175 206	(338 382)
Total des revenus	<b>(19 741 180)</b>	<b>9 449 794</b>
<b>Charges</b>		
Coûts de transactions	261 165	203 662
Retenues d'impôts	170 927	80 669
Frais de gestion	149 763	118 456
Frais d'administration	49 765	34 672
Taxe de vente harmonisée	23 702	31 851
Information aux porteurs de titres	21 765	16 765
Frais juridiques	19 184	17 689
Honoraires d'audit	7 618	7 607
Frais du comité d'examen indépendant	4 344	3 779
Rémunération au rendement	-	80 008
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>708 233</b>	<b>595 158</b>
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	<b>(16 290)</b>	<b>(13 290)</b>
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>691 943</b>	<b>581 868</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(20 433 123)</b>	<b>8 867 926</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	(615 291)	326 491
Catégorie F	(5 063 837)	1 650 305
Catégorie FT	(65 882)	22 049
Catégorie T	(117 936)	33 319
Catégorie I	(14 570 177)	6 835 762
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	(2,94)	1,56
Catégorie F	(3,00)	1,38
Catégorie FT	(2,18)	1,26
Catégorie T	(2,16)	1,01
Catégorie I	(3,18)	2,01

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ 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	3 432 416	2 964 762	Revenu de placement net		
Catégorie F	27 083 559	5 333 749	Catégorie A	-	-
Catégorie FT	363 483	207 644	Catégorie F	-	-
Catégorie T	671 883	250 722	Catégorie FT	(9 281)	(4 951)
Catégorie I	89 449 965	52 563 609	Catégorie T	(15 315)	(9 465)
	<u>121 001 306</u>	<u>61 320 486</u>	Catégorie I	-	-
				<u>(24 596)</u>	<u>(14 416)</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>	<u>(33 301 722)</u>	<u>33 478 071</u>
Catégorie A	(615 291)	326 491	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie F	(5 063 837)	1 650 305	Catégorie A	2 652 131	3 312 863
Catégorie FT	(65 882)	22 049	Catégorie F	20 497 036	25 346 074
Catégorie T	(117 936)	33 319	Catégorie FT	296 202	210 567
Catégorie I	(14 570 177)	6 835 762	Catégorie T	374 427	704 576
	<u>(20 433 123)</u>	<u>8 867 926</u>	Catégorie I	63 879 788	65 224 477
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>87 699 584</u>	<u>94 798 557</u>
Produit de l'émission de parts rachetables					
Catégorie A	161 041	142 144			
Catégorie F	3 168 162	19 896 838			
Catégorie FT	7 300	291			
Catégorie T	11 000	430 000			
Catégorie I	3 500 000	5 825 106			
	<u>6 847 503</u>	<u>26 294 379</u>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	-	-			
Catégorie F	-	-			
Catégorie FT	582	14			
Catégorie T	-	-			
Catégorie I	-	-			
	<u>582</u>	<u>14</u>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(326 035)	(120 534)			
Catégorie F	(4 690 848)	(1 534 818)			
Catégorie FT	-	(14 480)			
Catégorie T	(175 205)	-			
Catégorie I	(14 500 000)	-			
	<u>(19 692 088)</u>	<u>(1 669 832)</u>			
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(12 844 003)</u>	<u>24 624 561</u>			

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

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$		2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 433 123)	8 867 926	Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(24 014)	(16 127)
Ajustements au titre des éléments suivants :			Produit de l'émission de parts rachetables	6 667 786	26 151 078
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(213 381)	263 902	Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 281 553)	(1 650 342)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	(3 211 327)	(7 749 561)	<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(12 637 781)</b>	<b>24 484 609</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et options	24 094 730	(1 395 631)	Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	213 381	(263 902)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	6 930	24 980	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 237 210)	3 734 844
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	39 692	(8 668)	Trésorerie à l'ouverture de la période	12 362 164	3 795 942
(Augmentation) diminution des dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	704 414	(48 684)	<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>10 338 335</b>	<b>7 266 884</b>
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(1 358)	(3 202)	Trésorerie	10 338 335	7 266 884
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	88 917	98 727	Découvert	-	-
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à verser	-	(31 951)	<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<b>10 338 335</b>	<b>7 266 884</b>
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	(46 712 755)	(73 446 795)	<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>		
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	56 037 832	52 679 192	Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 433	1 030
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>10 400 571</b>	<b>(20 749 765)</b>	Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	864 693	583 582
			Intérêts et coûts d'emprunt payés	(21 035)	(18 470)
			Dividendes payés	(18 884)	(22 573)
			<i>Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 179 717 \$ (11 440 \$ en 2021)</i>		



# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>POSITIONS ACHETEUR (91,9 %)</b>									
<b>Actions canadiennes (9,5 %)</b>									
<b>Énergie (1,4 %)</b>									
	7 600	Corporation Cameco	217 984	205 656					
	28 300	MEG Energy Corp.	282 312	504 306					
	8 000	Tourmaline Oil Corp.	387 567	535 440					
			<u>887 863</u>	<u>1 245 402</u>					
<b>Matériaux (1,3 %)</b>									
	7 800	CCL Industries Inc.	457 774	474 552					
	22 700	First Quantum Minerals Ltd.	288 314	554 334					
	24 200	Hudbay Minerals Inc.	221 932	127 050					
			<u>968 020</u>	<u>1 155 936</u>					
<b>Industrie (1,8 %)</b>									
	3 469	Thomson Reuters Corp.	281 782	465 505					
	1 700	Waste Connections Inc.	285 019	271 320					
	5 600	Groupe WSP Global Inc.	803 483	815 024					
			<u>1 370 284</u>	<u>1 551 849</u>					
<b>Consommation discrétionnaire (0,6 %)</b>									
	13 300	Spin Master Corp.	642 165	558 733					
<b>Biens de consommation de base (0,3 %)</b>									
	5 100	Alimentation Couche-Tard inc.	300 990	256 071					
<b>Finance (3,8 %)</b>									
	7 900	Brookfield Asset Management Inc.	553 700	452 354					
	9 400	Banque canadienne de l'Ouest	325 319	244 682					
	35 200	Element Fleet Management Corp.	358 106	472 384					
	5 900	iA Société financière inc.	376 734	377 718					
	3 800	Intact Corporation financière	622 186	689 928					
	5 200	Banque Royale du Canada	679 720	648 128					
	13 400	Trisura Group Ltd.	567 706	446 622					
			<u>3 483 471</u>	<u>3 331 816</u>					
<b>Technologies de l'information (0,3 %)</b>									
	20 600	Celestica Inc.	321 050	257 912					
<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>									
			<b><u>7 973 843</u></b>	<b><u>8 357 719</u></b>					
<b>Actions mondiales (82,4 %)</b>									
<b>Actions américaines (54,2 %)</b>									
	2 530	Abbvie Inc.	523 042	499 851		5 300	Apollo Global Management Inc.	295 889	331 447
	620	Adobe Inc.	287 147	292 765		13 500	Apple Inc.	1 508 369	2 380 900
	1 600	Advanced Micro Devices Inc.	239 070	157 829		2 270	Arthur J Gallagher & Co.	463 164	477 414
	760	Alphabet Inc., cat. A	1 996 701	2 136 474		1 100	Aspen Aerogels Inc.	85 537	14 019
	10 400	Amazon.com Inc.	1 722 977	1 424 865		4 300	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	341 550	345 677
	2 350	Analog Devices Inc.	523 360	442 857		610	Broadcom Inc.	457 263	382 271
						5 200	Calix Inc.	316 468	229 003
						2 300	CarMax Inc.	373 689	268 445
						3 200	CF Industries Holdings Inc.	212 945	353 881
						3 800	Charles Schwab Corp.	347 078	309 698
						2 850	CME Group Inc.	768 174	752 554
						8 300	Coca-Cola Co.	576 684	673 555
						1 650	Constellation Brands Inc.	452 768	496 051
						3 410	Danaher Corp.	1 019 061	1 115 171
						1 340	Deere & Co.	416 629	517 646
						4 120	DexCom Inc.	660 050	396 099
						2 450	Dollar Tree Inc.	329 113	492 547
						4 030	Eli Lilly & Co.	1 070 576	1 685 518
						1 520	Estée Lauder Cos. Inc.	475 519	499 340
						1 740	Expedia Group Inc.	414 748	212 848
						1 620	Extra Space Storage Inc.	347 114	355 505
						8 000	Exxon Mobil Corp.	610 489	883 775
						910	FedEx Corp.	266 498	266 126
						3 730	First Republic Bank	773 624	693 824
						1 250	Gartner Inc.	313 006	389 938
						1 030	Generac Holdings Inc.	294 261	279 788
						4 800	HealthEquity Inc.	393 096	380 114
						2 550	Hershey Co.	568 037	707 745
						5 300	Hilton Grand Vacations Inc.	216 602	244 278
						2 050	Honeywell International Inc.	453 982	459 625
						1 920	International Flavors & Fragrances Inc.	319 178	295 026
						1 450	Intuitive Surgical Inc.	610 826	375 415
						1 360	IQVIA Holdings Inc.	457 632	380 674
						3 320	Lamar Advertising Co.	472 854	376 745
						3 700	Live Nation Entertainment Inc.	408 682	394 141
						7 400	Marvell Technology Inc.	381 592	415 523
						3 460	Mastercard Inc.	1 221 455	1 408 066
						3 600	Match Group Inc.	563 483	323 629
						10 300	Microsoft Corp.	2 242 546	3 412 395
						5 300	Morgan Stanley	489 999	520 005
						1 320	Motorola Solutions Inc.	330 245	356 895
						10 800	NextEra Energy Inc.	738 870	1 079 136
						2 300	NIKE Inc.	399 883	303 217
						3 000	NVIDIA Corp.	537 848	586 633
						17 400	Olaplex Holdings Inc.	346 700	316 253
						8 400	Option Care Health Inc.	313 704	301 122
						950	Palo Alto Networks Inc.	641 345	605 303
						4 100	Papa John's International Inc.	674 643	441 722
						940	Paycom Software Inc.	352 753	339 662
						530	Pool Corp.	260 082	240 128
						3 950	Procter & Gamble Co.	662 318	732 657



# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>POSITIONS VENDEUR (-3,6 %)</b>					<b>Actions internationales (-0,1 %)</b>				
<b>Actions mondiales (-3,6 %)</b>					(10 000) Carnival Corp. (174 484) (111 581)				
<b>Actions américaines (-3,2 %)</b>					(100) Monday.com Ltd. (25 129) (13 307)				
	(230)	Align Technology Inc.	(189 231)	(70 218)	<hr/>				
	(425)	Boston Beer Co. Inc.	(184 367)	(166 098)	(199 613) (124 888)				
	(320)	Carvana Co.	(93 190)	(9 321)	<b>Équivalents indiciels internationaux (-0,3 %)</b>				
	(3 500)	Gitlab Inc.	(174 749)	(239 919)	(8 150) Invesco Nasdaq Next Gen 100 ETF (326 054) (244 746)				
	(2 250)	IPG Photonics Corp.	(294 159)	(273 203)	<b>Total – actions mondiales – position vendeur (4 249 501) (3 151 256)</b>				
	(960)	Lithia Motors Inc.	(351 874)	(340 313)	<b>Coûts de transactions (2 154) -</b>				
	(675)	Moderna Inc.	(241 707)	(124 382)	<b>Total – positions vendeur (4 251 655) (3 151 256)</b>				
	(700)	Okta Inc.	(197 819)	(81 628)	<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (88,3 %) 76 801 347 77 425 979</b>				
	(22 250)	Palantir Technologies Inc.	(260 515)	(260 323)	Autres actifs, moins les passifs (11,7 %) 10 273 605				
	(2 700)	Proto Labs Inc.	(163 220)	(166 621)	<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %) 87 699 584</b>				
	(3 800)	SentinelOne Inc.	(237 424)	(114 360)					
	(500)	Snowflake Inc.	(124 180)	(89 691)					
	(500)	T Rowe Price Group Inc.	(115 516)	(73 276)					
	(2 900)	Thor Industries Inc.	(388 057)	(279 555)					
	(1 275)	Whirlpool Corp.	(358 720)	(254 714)					
	(4 200)	Zillow Group Inc.	(260 499)	(172 341)					
	(1 000)	Zions Bancorp NA	(88 607)	(65 659)					
			<u>(3 723 834)</u>	<u>(2 781 622)</u>					

\* Monnaie d'origine du titre de créance

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ 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	79 588 035	-	-	79 588 035
Fonds négociés en bourse – position acheteur	989 200	-	-	989 200
Actions – position vendeur	(2 906 510)	-	-	(2 906 510)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(244 746)	-	-	(244 746)
<b>Total</b>	<b>77 425 979</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77 425 979</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions – position acheteur	112 496 930	-	-	112 496 930
Actions – position vendeur	(4 501 609)	-	-	(4 501 609)
<b>Total</b>	<b>107 995 321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 995 321</b>

### 2. OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES

Le Fonds a conclu une entente de prêt 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 reçoit en retour une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est essentiellement constituée de titres à revenu fixe. Au 30 juin 2022, la valeur des titres prêtés s'élevait à 10 083 300 \$ et la garantie, à 10 287 871 \$ (titres prêtés d'une valeur de 9 453 409 \$ et garantie d'une valeur de 9 642 485 \$ au 31 décembre 2021).

Le revenu de prêt de titres figurant à l'état du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds. Le revenu de prêt de titres s'établissait comme suit pour les semestres clos les 30 juin.

	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Revenu brut de prêt de titres	10 209	10 601
Frais de prêt de titres	(3 573)	(3 710)
<b>Revenu net de prêt de titres</b>	<b>6 636</b>	<b>6 891</b>
Retenues d'impôts sur le revenu de prêt de titres	(419)	(15)
<b>Revenu net tiré du prêt de titres</b>	<b>6 217</b>	<b>6 876</b>
Frais de prêt de titres en pourcentage du revenu brut de prêt de titres	35 %	35 %

### 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, constitué à 25 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 50 % de l'indice MSCI Monde et à 25 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSETMX Canada, avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 7 985 065 \$ (11 857 771 \$ 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.

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 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	7 559 873	48 255 753	55 815 626	63,6 %
Euro	(23 042)	8 184 058	8 161 016	9,3 %
Yen japonais	15 701	4 438 730	4 454 431	5,1 %
Livre sterling	79 341	4 111 941	4 191 282	4,8 %
Franc suisse	64 853	984 094	1 048 947	1,2 %
Couronne norvégienne	-	600 811	600 811	0,7 %
Dollar de Hong Kong	5 754	590 816	596 570	0,7 %
Couronne danoise	-	516 240	516 240	0,6 %
Dollar australien	11 448	491 480	502 928	0,6 %
Couronne suédoise	45 326	300 391	345 717	0,4 %
Rand sud-africain	9 781	-	9 781	0,0 %
Peso mexicain	(4 141)	-	(4 141)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>7 764 894</b>	<b>68 474 314</b>	<b>76 239 208</b>	<b>87,0 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS				
31 décembre 2021 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	2 647 927	66 169 261	68 817 188	56,9 %
Euro	(31 307)	13 058 627	13 027 320	10,8 %
Livre sterling	116 860	7 470 090	7 586 950	6,3 %
Yen japonais	3 324	6 155 180	6 158 504	5,1 %
Dollar de Hong Kong	24 627	1 459 147	1 483 774	1,2 %
Dollar australien	9 047	982 319	991 366	0,8 %
Couronne suédoise	51 069	820 407	871 476	0,7 %
Franc suisse	66 717	787 157	853 874	0,7 %
Couronne norvégienne	-	852 452	852 452	0,7 %
Dollar de Singapour	-	356 042	356 042	0,3 %
Rand sud-africain	9 831	-	9 831	0,0 %
Peso mexicain	(3 851)	-	(3 851)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>2 894 244</b>	<b>98 110 682</b>	<b>101 004 926</b>	<b>83,5 %</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 3 811 960 \$ (5 050 246 \$ 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

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt qui sont détenus dans le portefeuille de placements, par exemple, les obligations. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le risque de taux d'intérêt est minime, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt.

### 6. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit découle des placements dans des instruments de créance. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance. La notation de toutes les contreparties aux contrats dérivés était d'au moins A-. La totalité de la trésorerie est détenue auprès d'une institution financière ayant reçu une notation d'au moins A+.

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

7. RISQUE DE CONCENTRATION

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	<b>91,9 %</b>	<b>93,0 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>9,5 %</b>	<b>7,6 %</b>
Finance	3,8 %	3,7 %
Industrie	1,8 %	1,2 %
Énergie	1,4 %	0,5 %
Matériaux	1,3 %	1,4 %
Consommation discrétionnaire	0,6 %	0,8 %
Biens de consommation de base	0,3 %	0,0 %
Technologies de l'information	0,3 %	0,0 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>82,4 %</b>	<b>85,4 %</b>
Actions américaines	54,2 %	53,6 %
Actions internationales	27,1 %	31,8 %
Équivalents indiciaires internationaux	1,1 %	0,0 %
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-3,6 %</b>	<b>-3,7 %</b>
<b>Actions mondiales</b>	<b>-3,6 %</b>	<b>-3,7 %</b>
Actions américaines	-3,2 %	-3,5 %
Actions internationales	-0,1 %	0,0 %
Équivalents indiciaires internationaux	-0,3 %	-0,2 %

8. RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

30 juin 2022	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	3 151 256	-	-	3 151 256
Rachats à payer	232 806	-	-	232 806
Charges à payer et autres montants à payer	-	208 819	-	208 819
<b>31 décembre 2021</b>	<b>À vue</b>	<b>Moins de 3 mois</b>	<b>Plus de 3 mois</b>	<b>Total</b>
<b>Passifs financiers</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Positions vendeur	4 501 609	-	-	4 501 609
Rachats à payer	1 988	-	-	1 988
Charges à payer et autres montants à payer	-	121 260	-	121 260
Achats de placements à payer	578 444	-	-	578 444

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 9. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022					2021				
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	216 399	1 617 769	29 599	58 192	4 856 089	209 427	360 762	17 933	22 607	3 305 810
Parts émises	10 942	203 188	608	959	207 484	9 477	1 277 795	24	36 421	336 927
Parts réinvesties	-	-	59	-	-	-	-	1	-	-
Parts rachetées	(22 250)	(327 561)	-	(18 252)	(853 634)	(7 972)	(96 094)	(1 201)	-	-
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>205 091</b>	<b>1 493 396</b>	<b>30 266</b>	<b>40 899</b>	<b>4 209 939</b>	<b>210 932</b>	<b>1 542 463</b>	<b>16 757</b>	<b>59 028</b>	<b>3 642 737</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>209 211</b>	<b>1 686 874</b>	<b>30 177</b>	<b>54 486</b>	<b>4 584 140</b>	<b>209 528</b>	<b>1 198 469</b>	<b>17 462</b>	<b>33 094</b>	<b>3 398 328</b>

### 10. COMMISSIONS

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

	2022	2021
Commissions de courtage	261	204
Accords de paiement indirect	23	25

### 11. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2021
Report prospectif du montant net des pertes en capital	34
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	-

### 12. 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 ARK Innovation	185	10 115 274	0,0 %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	593	26 067 834	0,0 %
KraneShares CSI China Internet ETF	211	10 719 276	0,0 %
<b>Au 31 décembre 2021</b>			
Aucune	-	-	-

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds d'actions fortifié 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 21 octobre 2015 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 29 octobre 2015. 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 29 octobre 2015, 15 001 parts de catégorie A ont été émises en faveur du gestionnaire du Fonds, pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 CAD par part.

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, T et I.

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 également été conçues pour procurer aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie T sont offertes à tous les investisseurs et ont été conçues pour procurer 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.

Au 30 juin 2022, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, FT, T et I.

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des actions du monde entier et à atténuer le risque de pertes financières au moyen de stratégies de couverture.

### 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);
- 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.



# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### d) Évaluation des placements et des dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs, soit les actions, les obligations, les options et les bons de souscription, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances.

Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués de la même manière, sur la base des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les titres pour lesquels une cote ne peut être facilement obtenue seront évalués à la juste valeur établie de bonne foi par le gestionnaire ou des personnes agissant sous sa supervision. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen. La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et fait des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

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

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

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

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

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

Les autres actifs financiers détenus à des fins de perception et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer,

actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti correspond approximativement à leur valeur comptable, en raison de leur échéance à court terme.

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

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

### e) Trésorerie

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

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

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

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

### 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

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

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, T et I. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds.

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

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

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

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

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

### h) Conversion des devises

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

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

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

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

### j) Coûts de transactions

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

### k) Opérations de prêts de titres

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

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

### l) IFRS 9 Instruments financiers

IFRS 9 *Instruments financiers* traite du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et passifs financiers.

Le classement et l'évaluation des créances sont fondés sur le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Un instrument de créance est évalué au coût amorti si l'objectif du modèle économique est de détenir l'actif financier à des fins de réalisation des flux de trésorerie contractuels, lesquels sont constitués uniquement de remboursements de capital et de versements d'intérêts. Un instrument de créance est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si l'objectif du modèle économique est de détenir l'actif financier à des fins de réalisation des flux de trésorerie contractuels ainsi qu'à des fins de vente. Tous les autres instruments de créance doivent être comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Toutefois, une entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner irrévocablement un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit sensiblement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation. Les dérivés et les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net à moins que, pour les instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction, un choix irrévocable ne soit fait de les évaluer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le portefeuille de placements du Fonds est toujours classé à la juste valeur par le biais du résultat net, et les autres actifs financiers détenus à des fins de perception continuent d'être évalués au coût amorti.

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 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 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.

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 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, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les souscriptions à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir de fonds sous-jacents, les montants à recevoir du gestionnaire, les dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

### Risque de liquidité :

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne puisse disposer de trésorerie suffisante pour régler ses paiements. Le Fonds investit principalement dans des titres liquides qui sont facilement réalisables sur un marché actif, ce qui est indispensable si le Fonds doit financer quotidiennement des rachats dans le cadre de ses activités. Le Fonds peut à l'occasion investir dans des titres de négociation restreinte dans le cadre de placements privés, bien que ce type de placement ne représente pas

une part importante de sa valeur liquidative. Le Fonds peut aussi maintenir une réserve de trésorerie pour les rachats de parts. Tous les passifs du Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

### Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des risques d'un instrument financier dans une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou du secteur.

## 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.*

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 7. DISTRIBUTIONS

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

Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégories A, F et I seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires. La distribution mensuelle cible initiale des parts de catégories FT et T sera de 5 % par année. Le taux cible de distribution mensuelle sera révisé au début de chaque année civile pour procurer un rendement cible fondé sur la valeur liquidative par part de catégorie FT ou T au 31 décembre de l'année précédente. Au cours de l'année, ces distributions mensuelles aux porteurs de parts seront versées sous forme de revenu net, de gains en capital nets ou de remboursement en capital. Toutes les distributions versées au titre des parts de catégories FT et T seront 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 11 des notes propres au Fonds.

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

Les gains et les pertes réalisés par le Fonds à la disposition des titres seront généralement déclarés à titre de gains et de pertes en capital. En vertu du paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt, le Fonds fera un choix 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, FT et T sont respectivement de 1,90 %, de 0,90 %, de 0,90 % et de 1,90 %. 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.

#### b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chacune des catégories de parts du Fonds. Cette rémunération au rendement correspond à la valeur liquidative quotidienne d'une catégorie de parts du Fonds au cours du trimestre civil multipliée par 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total de hausse ou de baisse de l'indice de référence mixte, composé à 25 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX, à 50 % de l'indice MSCI Monde (rendement net total, en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada (l'« indice de rémunération au rendement »), depuis la fin de la période pour laquelle la dernière rémunération au rendement a été payée. Si, à un moment donné, le rendement total de la catégorie de parts d'un Fonds est inférieur à celui de son indice de rémunération au rendement, aucune rémunération au rendement ne sera alors payable tant que le rendement total de la catégorie de parts de ce Fonds par rapport à celui de son indice de rémunération au rendement n'aura pas rattrapé ce déficit calculé en pourcentage. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne payer aucune rémunération au rendement.

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

---

Au 30 juin 2022 (non audité)

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, le Fonds n'a versé aucune rémunération au rendement.

### **c) Charges de Fonds de Fonds**

Lorsqu'un Fonds dominant 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 dominant. Les frais et charges du fonds sous-jacent auront une incidence sur le ratio des frais de gestion du Fonds dominant, car celui-ci doit tenir compte, lors du calcul du ratio des frais de gestion, de ses charges liées au placement dans le fonds sous-jacent. Le Fonds dominant 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 ou une société affiliée ou associée au gestionnaire. En ce qui concerne les autres fonds sous-jacents, il ne versera aucuns frais si, selon toute vraisemblance, ces frais s'ajoutent à ceux qu'un investisseur paierait pour tout fonds sous-jacent.



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



---

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

### **Adresse de la société**

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

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

Téléphone : 416 955-4108

Numéro sans frais : 1 866 369-4108

Télécopieur : 416 955-4100

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

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

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

#### **Picton Mahoney Funds**

A/S Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Services aux actionnaires

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

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada

### **Auditeur**

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

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

### **Conseiller juridique**

#### **McMillan S.E.N.C.R.L.,s.r.l.**

Brookfield Place, Suite 4400  
181 Bay Street  
Toronto (Ontario) M5J 2T3  
Canada