

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE



THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.



# TABLE DES MATIÈRES

---

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 Rapport de l'auditeur indépendant
- 5 États financiers du Fonds alternatif fortifié extension active 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 extension active 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 IFRS de comptabilité 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.

Les états financiers ont été audités par PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. L'auditeur a effectué l'audit des états financiers selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'exprimer aux porteurs de parts son opinion sur les présents états financiers. Son rapport est présenté aux pages suivantes.

### **Picton Mahoney Asset Management**

Toronto (Ontario)

Le 25 mars 2024

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du  
Fonds alternatif fortifié extension active Picton Mahoney (le « Fonds »)

### Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

#### Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Indépendance

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds 2023.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

---

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Patrizia Ferrari.

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

**Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés**

Toronto (Ontario)

Le 25 mars 2024

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

|   | 31 décembre<br>2023<br>\$ | 31 décembre<br>2022<br>\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Actif</b>  |                           |                           |
| <b>Actif courant</b>  |                           |                           |
| Positions acheteur, à la juste valeur*  | 113 578 780               | 88 811 703                |
| Trésorerie  | 17 806 512                | 6 686 457                 |
| Options achetées*   | 627 974                   | 379 212                   |
| Montant à recevoir du gestionnaire  | 53 460                    | 53 460                    |
| Souscriptions à recevoir  | 365 649                   | 12 677                    |
| Montant à recevoir pour les placements vendus                                 | 135 846                   | 119 261                   |
| Dividendes à recevoir   | 181 532                   | 101 585                   |
|   | <b>132 749 753</b>        | <b>96 164 355</b>         |
| <b>Passif</b>   |                           |                           |
| <b>Passif courant</b>   |                           |                           |
| Positions vendeur, à la juste valeur**  | 31 576 034                | 25 147 742                |
| Options vendues**   | 413 802                   | 252 845                   |
| Découvert   | 18 405 321                | 6 214 019                 |
| Frais de gestion à payer  | 54 762                    | 42 540                    |
| Rachats à payer   | 77 217                    | 10 465                    |
| Charges à payer   | 159 149                   | 112 335                   |
| Achats de placements à payer  | 35 698                    | 129 900                   |
| Intérêts à payer  | 851                       | 851                       |
| Dividendes à payer  | 40 353                    | 24 540                    |
| Distributions à payer   | -                         | 119 988                   |
|   | <b>50 763 187</b>         | <b>32 055 225</b>         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                | <b>81 986 566</b>         | <b>64 109 130</b>         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |                           |                           |
| Catégorie A   | 8 297 763                 | 7 240 447                 |
| Catégorie F   | 51 319 301                | 34 101 760                |
| Catégorie I   | 1 170 396                 | 1 043 307                 |
| Catégorie O****   | 7 763                     | -                         |
| Parts de FNB  | 21 191 343                | 21 723 616                |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>                             |                           |                           |
| Catégorie A   | 512 566                   | 487 935                   |
| Catégorie F   | 3 017 281                 | 2 209 921                 |
| Catégorie I   | 61 810                    | 61 380                    |
| Catégorie O****   | 705                       | -                         |
| Parts de FNB  | 1 315 000                 | 1 485 000                 |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |                           |                           |
| Catégorie A   | 16,19                     | 14,84                     |
| Catégorie F   | 17,01                     | 15,43                     |
| Catégorie I   | 18,94                     | 17,00                     |
| Catégorie O****   | 11,01                     | -                         |
| Parts de FNB***   | 16,12                     | 14,63                     |
|   | <b>99 611 623</b>         | <b>83 153 850</b>         |
|   | <b>(31 683 614)</b>       | <b>(28 627 834)</b>       |
|   | <b>16,15</b>              | <b>14,66</b>              |

\* Positions acheteur, au coût

\*\* Positions vendeur, au coût

\*\*\* Cours de clôture (TSX)

\*\*\*\* Les parts de catégorie O ont été émises le 4 mai 2023.

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway



Président



Chef des finances

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

|  | 2023<br>\$       | 2022<br>\$         |
|--|------------------|--------------------|
| <b>Revenus</b>   |                  |                    |
| Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés  |                  |                    |
| Intérêts à distribuer  | 435 757          | 67 390             |
| Dividendes   | 2 099 211        | 1 751 406          |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options   | 2 665 552        | 3 867 208          |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et options                                   | 5 027 016        | (7 614 613)        |
| Intérêts et coûts d'emprunt  | (686 541)        | (255 009)          |
| Charge de dividendes   | (688 939)        | (645 618)          |
| Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés  | <b>8 852 056</b> | <b>(2 829 236)</b> |
| Autres revenus   |                  |                    |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs                                     | 123 283          | (70 724)           |
| Total des revenus  | <b>8 975 339</b> | <b>(2 899 960)</b> |
| <b>Charges</b>   |                  |                    |
| Frais de gestion   | 808 163          | 737 506            |
| Coûts de transactions  | 490 624          | 526 283            |
| Frais d'administration   | 106 532          | 106 396            |
| Rémunération au rendement  | 72 957           | -                  |
| Frais juridiques   | 47 415           | 56 317             |
| Information aux porteurs de titres   | 41 132           | 44 647             |
| Retenues d'impôts  | 34 078           | 27 590             |
| Honoraires d'audit   | 12 311           | 10 963             |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 7 007            | 9 654              |
| Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire                                  | <b>1 620 219</b> | <b>1 519 356</b>   |
| Moins : Charges absorbées par le gestionnaire  | (90 418)         | (99 760)           |
| Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire                                  | <b>1 529 801</b> | <b>1 419 596</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                | <b>7 445 538</b> | <b>(4 319 556)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b> |                  |                    |
| Catégorie A  | 732 141          | (614 867)          |
| Catégorie F  | 4 283 710        | (2 843 330)        |
| Catégorie I  | 127 089          | (59 477)           |
| Catégorie O****  | 763              | -                  |
| Parts de FNB   | 2 301 835        | (801 882)          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>      |                  |                    |
| Catégorie A  | 1,47             | (1,23)             |
| Catégorie F  | 1,66             | (1,16)             |
| Catégorie I  | 2,07             | (0,97)             |
| Catégorie O****  | 1,09             | -                  |
| Parts de FNB   | 1,71             | (0,64)             |

\*\*\*\* Les parts de catégorie O ont été émises le 4 mai 2023.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

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

Exercices clos les 31 décembre

|   | 2023<br>\$          | 2022<br>\$          |   | 2023<br>\$        | 2022<br>\$          |
|---|---------------------|---------------------|---|-------------------|---------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>    |                     |                     | <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>  |                   |                     |
| Catégorie A   | 7 240 447           | 7 565 143           | Revenu de placement net   |                   |                     |
| Catégorie F   | 34 101 760          | 51 104 692          | Catégorie A   | (56 986)          | (39 660)            |
| Catégorie I   | 1 043 307           | 1 102 784           | Catégorie F   | (349 252)         | (188 751)           |
| Catégorie O****   | -                   | -                   | Catégorie I   | (8 026)           | (5 732)             |
| Parts de FNB  | 21 723 616          | 20 813 864          | Catégorie O****   | (53)              | -                   |
|   | <u>64 109 130</u>   | <u>80 586 483</u>   | Parts de FNB  | <u>(146 547)</u>  | <u>(119 988)</u>    |
|   |                     |                     |   | <u>(560 864)</u>  | <u>(354 131)</u>    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> |                     |                     | <b>Remboursement de capital</b>   |                   |                     |
| Catégorie A   | 732 141             | (614 867)           | Catégorie A   | (234)             | -                   |
| Catégorie F   | 4 283 710           | (2 843 330)         | Catégorie F   | (1 435)           | -                   |
| Catégorie I   | 127 089             | (59 477)            | Catégorie I   | (33)              | -                   |
| Catégorie O****   | 763                 | -                   | Catégorie O****   | -                 | -                   |
| Parts de FNB  | 2 301 835           | (801 882)           | Parts de FNB  | <u>(602)</u>      | -                   |
|   | <u>7 445 538</u>    | <u>(4 319 556)</u>  |   | <u>(2 304)</u>    | -                   |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                     |                     | <b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> |                   |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables  |                     |                     |   | <u>17 877 436</u> | <u>(16 477 353)</u> |
| Catégorie A   | 1 723 487           | 2 135 143           | <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>           |                   |                     |
| Catégorie F   | 22 658 695          | 12 595 828          | Catégorie A   | 8 297 763         | 7 240 447           |
| Catégorie I   | -                   | -                   | Catégorie F   | 51 319 301        | 34 101 760          |
| Catégorie O****   | 14 286              | -                   | Catégorie I   | 1 170 396         | 1 043 307           |
| Parts de FNB  | 7 363 414           | 11 377 303          | Catégorie O****   | 7 763             | -                   |
|   | <u>31 759 882</u>   | <u>26 108 274</u>   | Parts de FNB  | <u>21 191 343</u> | <u>21 723 616</u>   |
| <b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                   |                     |                     | <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>           |                   |                     |
| Catégorie A   | 45 766              | 31 029              |   | <u>81 986 566</u> | <u>64 109 130</u>   |
| Catégorie F   | 282 061             | 143 146             | <i>**** Les parts de catégorie O ont été émises le 4 mai 2023.</i>                                  |                   |                     |
| Catégorie I   | 8 059               | 5 732               | <i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>                   |                   |                     |
| Catégorie O****   | 53                  | -                   |   |                   |                     |
| Parts de FNB  | -                   | -                   |   |                   |                     |
|   | <u>335 939</u>      | <u>179 907</u>      |   |                   |                     |
| <b>Rachat de parts rachetables</b>  |                     |                     |   |                   |                     |
| Catégorie A   | (1 386 858)         | (1 836 341)         |   |                   |                     |
| Catégorie F   | (9 656 238)         | (26 709 825)        |   |                   |                     |
| Catégorie I   | -                   | -                   |   |                   |                     |
| Catégorie O****   | (7 286)             | -                   |   |                   |                     |
| Parts de FNB  | <u>(10 050 373)</u> | <u>(9 545 681)</u>  |   |                   |                     |
|   | <u>(21 100 755)</u> | <u>(38 091 847)</u> |   |                   |                     |
| <b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>        |                     |                     |   |                   |                     |
|   | <u>10 995 066</u>   | <u>(11 803 666)</u> |   |                   |                     |



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

|   | 2023<br>\$          | 2022<br>\$          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables                  | 7 445 538           | (4 319 556)         |
| Ajustements au titre des éléments suivants :  |                     |                     |
| (Gain) perte de change latente sur la trésorerie  | (475 895)           | (481 102)           |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options   | (2 665 552)         | (3 867 208)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et options                              | (5 027 016)         | 7 614 613           |
| (Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire   | -                   | 18 140              |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir   | (79 947)            | 35 542              |
| Augmentation (diminution) des dividendes à payer  | 15 813              | 5 738               |
| Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer  | 59 036              | 39 412              |
| Achat de titres – position acheteur et rachat de placements vendus à découvert                          | (159 090 085)       | (170 020 957)       |
| Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements | 148 245 276         | 183 848 586         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>                        | <b>(11 572 832)</b> | <b>12 873 208</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                     |                     |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties  | (347 217)           | (54 236)            |
| Produit de l'émission de parts rachetables  | 31 168 472          | 25 787 633          |
| Montants versés au rachat de parts rachetables  | (20 795 565)        | (37 759 878)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>                        | <b>10 025 690</b>   | <b>(12 026 481)</b> |
| Gain (perte) de change latent sur la trésorerie   | 475 895             | 481 102             |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (1 547 142)         | 846 727             |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice  | 472 438             | (855 391)           |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>(598 809)</b>    | <b>472 438</b>      |
| Trésorerie  | 17 806 512          | 6 686 457           |
| Découvert   | (18 405 321)        | (6 214 019)         |
| <b>Trésorerie nette (découvert)</b>   | <b>(598 809)</b>    | <b>472 438</b>      |
| <b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>   |                     |                     |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts   | 435 757             | 67 390              |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts   | 1 985 186           | 1 759 358           |
| Intérêts et coûts d'emprunt payés   | (686 541)           | (255 009)           |
| Dividendes payés  | (673 126)           | (639 880)           |

Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 238 438 \$ (326 496 \$ en 2022)

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

| Mon-<br>naie*                       | Nombre<br>d'actions/de<br>parts/valeur<br>nominale | Description<br>des titres   | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) | Mon-<br>naie*                                 | Nombre<br>d'actions/de<br>parts/valeur<br>nominale | Description<br>des titres                             | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|-------------------------------------|--|---|-----------------------|-------------------------|---|--|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>POSITIONS ACHETEUR (139,3 %)</b> |  |   |                       |                         |   |  |   |                       |                         |
| <b>Actions canadiennes (96,4 %)</b> |  |   |                       |                         |   |  |   |                       |                         |
| <b>Énergie (14,6 %)</b>             |  |   |                       |                         |   |  |   |                       |                         |
|                                     | 29 939   | Advantage Energy Ltd.   | 263 596               | 255 380                 |   | 34 602   | Redevances aurifères<br>Osisko Ltée                   | 624 669               | 654 324                 |
|                                     | 14 800   | ARC Resources Ltd.  | 330 291               | 291 116                 |   | 150 300  | Minière Osisko inc.                                   | 396 792               | 401 301                 |
|                                     | 11 281   | Corporation Cameco  | 372 097               | 644 484                 |   | 21 448   | Pan American Silver Corp.                             | 463 231               | 463 920                 |
|                                     | 27 016   | Canadian Natural<br>Resources Ltd.  | 2 056 162             | 2 345 259               |   | 21 343   | Pan American Silver Corp.,<br>droits, 22-02-29        | 19 159                | 14 494                  |
|                                     | 36 799   | Enbridge Inc.   | 1 788 886             | 1 755 312               |   | 8 700  | Prime Mining Corp., bons<br>de souscription, 27-04-24 | -                     | -                       |
|                                     | 24 529   | Encore Energy Corp.   | 74 074                | 127 796                 |   | 26 985   | Solaris Resources Inc.                                | 193 730               | 111 448                 |
|                                     | 39 000   | Encore Energy Corp., bons<br>de souscription, 14-02-26                            | -                     | 56 940                  |   | 19 600   | Ressources Teck Limitée                               | 1 082 824             | 1 097 796               |
|                                     | 13 800   | Enerplus Corp.  | 289 721               | 280 278                 |   | 3 849  | West Fraser Timber Co., Ltd.                          | 414 772               | 436 323                 |
|                                     | 48 000   | Freehold Royalties Ltd.   | 520 017               | 657 120                 |   |  |   | 9 279 184             | 8 590 915               |
|                                     | 8 383  | Compagnie Pétrolière<br>Impériale Ltée  | 616 550               | 632 749                 | <b>Industrie (18,3 %)</b>                     |  |   |                       |                         |
|                                     | 59 954   | MEG Energy Corp.  | 897 038               | 1 419 111               |   | 6 018  | Ag Growth International Inc.                          | 325 185               | 304 029                 |
|                                     | 15 804   | NexGen Energy Ltd.  | 95 206                | 146 503                 |   | 12 300   | ATS Corp.   | 540 779               | 702 453                 |
|                                     | 12 884   | North American<br>Construction Group Ltd.   | 259 960               | 356 243                 |   | 13 509   | Badger Infrastructure<br>Solutions Ltd.               | 424 942               | 549 951                 |
|                                     | 14 097   | Corporation Parkland  | 471 524               | 602 083                 |   | 6 100  | Bombardier Inc.                                       | 283 322               | 324 581                 |
|                                     | 10 800   | Pembina Pipeline Corp.,<br>reçu de souscription                                   | 462 780               | 486 000                 |   | 2 250  | Boyd Group Services Inc.                              | 442 586               | 626 603                 |
|                                     | 1 400  | Precision Drilling Corp.  | 117 277               | 100 744                 |   | 36 774   | Canadien Pacifique Kansas<br>City Limitée             | 3 403 077             | 3 855 386               |
|                                     | 18 896   | Suncor Énergie Inc.   | 784 036               | 802 135                 |   | 35 500   | Chorus Aviation Inc.                                  | 81 118                | 90 880                  |
|                                     | 13 100   | Tidewater Midstream and<br>Infrastructure Ltd., bons<br>de souscription, 16-08-24 | 1 311                 | 393                     |   | 116 700  | Element Fleet Management<br>Corp.                     | 1 732 654             | 2 516 052               |
|                                     | 16 802   | Tourmaline Oil Corp.  | 906 955               | 1 001 231               |   | 1 400  | TFI International Inc.                                | 244 860               | 252 336                 |
|                                     |  |   | 10 307 481            | 11 960 877              |   | 6 575  | Thomson Reuters Corp.                                 | 848 667               | 1 273 775               |
|                                     |  |   |                       |                         |   | 9 429  | Industries Toromont Ltée                              | 968 616               | 1 094 707               |
|                                     |  |   |                       |                         |   | 10 825   | Waste Connections Inc.                                | 1 729 516             | 2 141 835               |
|                                     |  |   |                       |                         |   | 6 919  | Groupe WSP Global Inc.                                | 1 083 036             | 1 285 135               |
|                                     |  |   |                       |                         |   |  |   | 12 108 358            | 15 017 723              |
| <b>Matériaux (10,5 %)</b>           |  |   |                       |                         | <b>Consommation discrétionnaire (3,3 %)</b>   |  |   |                       |                         |
|                                     | 19 209   | Mines Agnico Eagle Limitée  | 1 256 415             | 1 395 534               |   | 3 900  | BRP Inc.  | 382 807               | 369 798                 |
|                                     | 49 300   | Aris Mining Corp., bons de<br>souscription, 29-07-25                              | -                     | 12 325                  |   | 3 460  | Dollarama inc.  | 296 743               | 330 395                 |
|                                     | 5 400  | CCL Industries Inc.   | 340 185               | 321 786                 |   | 5 725  | Groupe d'alimentation<br>MTY Inc.                     | 366 303               | 323 520                 |
|                                     | 39 611   | First Quantum Minerals Ltd.   | 1 033 985             | 429 779                 |   | 20 276   | Park Lawn Corp.                                       | 509 417               | 400 248                 |
|                                     | 6 542  | Franco-Nevada Corp.   | 1 161 823             | 960 169                 |   | 9 400  | Restaurant Brands<br>International Inc.               | 802 577               | 973 182                 |
|                                     | 57 770   | Frontier Lithium Inc.   | 133 757               | 43 905                  |   | 9 391  | Spin Master Corp.                                     | 368 641               | 327 370                 |
|                                     | 14 850   | Frontier Lithium Inc., bons<br>de souscription, 08-11-25                          | -                     | -                       |   |  |   | 2 726 488             | 2 724 513               |
|                                     | 65 700   | Hudbay Minerals Inc.  | 442 901               | 478 953                 | <b>Produits de première nécessité (2,4 %)</b> |  |   |                       |                         |
|                                     | 4 800  | I-80 Gold Corp., bons de<br>souscription, 01-04-24                                | -                     | -                       |   | 9 923  | Alimentation Couche-<br>Tard inc.                     | 561 277               | 774 292                 |
|                                     | 16 119   | K92 Mining Inc.   | 101 554               | 104 935                 |   | 6 050  | George Weston limitée                                 | 892 736               | 995 225                 |
|                                     | 21 171   | Karora Resources Inc.   | 79 518                | 103 103                 |   | 4 934  | North West Co Inc.                                    | 175 192               | 193 758                 |
|                                     | 23 000   | Kinross Gold Corp.  | 168 092               | 184 460                 |   |  |   | 1 629 205             | 1 963 275               |
|                                     | 11 916   | Lithium Americas Corp.  | -                     | 101 286                 | <b>Santé (0,2 %)</b>                          |  |   |                       |                         |
|                                     | 30 664   | Major Drilling Group<br>International Inc.  | 242 385               | 282 415                 |   | 20 800   | HEXO Corp., bons de<br>souscription                   | -                     | -                       |
|                                     | 42 850   | Marathon Gold Corp., bons<br>de souscription, 20-09-24                            | 3 516                 | -                       |   | 5 500  | HEXO Corp., bons de<br>souscription, 21-05-25         | -                     | -                       |
|                                     | 9 923  | NGEx Minerals Ltd.  | 56 016                | 71 049                  |   | 56 787   | Kneat.com Inc.  | 174 550               | 173 200                 |
|                                     | 7 056  | Nutrien Ltd.  | 666 980               | 526 730                 |   |  |   |                       |                         |
|                                     | 155 330  | OceanaGold Corp.  | 396 880               | 394 538                 |   |  |   |                       |                         |
|                                     | 6 833  | Osisko Développement<br>Corp., bons de<br>souscription, 02-03-27                  | -                     | 342                     |   |  |   |                       |                         |





# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

| 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>Options (0,8 %)</b>                         |   |  |                    |                    | <b>Produits financiers (-1,6 %)</b>                     |  |                        |                  |                   |
|  |   | <b>Total des options achetées – se reporter à l'annexe A</b> | <b>776 437</b>     | <b>627 974</b>     | (2 700)   | La Banque de Nouvelle-Écosse                     | (159 916)              | (174 150)        |                   |
|  |   | <b>Coûts de transactions</b>                                 | <b>(75 068)</b>    | <b>-</b>           | (2 100)   | Brookfield Asset Management Ltd.                 | (92 468)               | (111 762)        |                   |
|  |   | <b>Total – positions acheteur</b>                            | <b>99 611 623</b>  | <b>114 206 754</b> | (4 100)   | CI Financial Corp.                               | (71 233)               | (60 926)         |                   |
| <b>POSITIONS VENDEUR (-39,0 %)</b>             |   |  |                    |                    | <b>Technologies de l'information (-0,2 %)</b>           |  |                        |                  |                   |
| <b>Actions canadiennes (-9,2 %)</b>            |   |  |                    |                    | <b>Services de communication (-0,2 %)</b>               |  |                        |                  |                   |
| <b>Énergie (-1,3 %)</b>                        |   |  |                    |                    | <b>Services collectifs (-0,5 %)</b>                     |  |                        |                  |                   |
| (29 100)                                       |   | Baytex Energy Corp.  | (166 154)          | (127 458)          | (4 200)   | Brookfield Renewable Corp.                       | (164 615)              | (160 188)        |                   |
| (13 000)                                       |   | Birchcliff Energy Ltd.                                       | (102 749)          | (75 140)           | (3 450)   | Fortis Inc.                                      | (191 218)              | (188 060)        |                   |
| (3 800)  |   | Cenovus Energy Inc.  | (97 689)           | (83 904)           | (4 000)   | Superior Plus Corp.                              | (38 567)               | (38 520)         |                   |
| (36 800)                                       |   | Ensign Energy Services Inc.                                  | (107 164)          | (79 856)           |   |  | <b>(394 400)</b>       | <b>(386 768)</b> |                   |
| (5 600)  |   | NuVista Energy Ltd.  | (73 362)           | (61 824)           | <b>Immobilier (-0,2 %)</b>                              |  |                        |                  |                   |
| (6 000)  |   | Paramount Resources Ltd.                                     | (186 585)          | (155 580)          | (4 700)   | Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream | (83 034)               | (49 256)         |                   |
| (5 500)  |   | Parex Resources Inc.   | (126 252)          | (137 225)          | (1 600)   | SmartCentres Real Estate Investment Trust        | (38 688)               | (39 824)         |                   |
| (3 300)  |   | PrairieSky Royalty Ltd.                                      | (74 173)           | (76 560)           | (8 300)   | StorageVault Canada Inc.                         | (36 001)               | (43 409)         |                   |
| (15 600)                                       |   | Tamarack Valley Energy Ltd.                                  | (62 152)           | (47 892)           |   |  | <b>(157 723)</b>       | <b>(132 489)</b> |                   |
| (5 600)  |   | Topaz Energy Corp.   | (108 553)          | (108 528)          | <b>Équivalents indiciels (-4,0 %)</b>                   |  |                        |                  |                   |
| (10 600)                                       |   | Whitecap Resources Inc.                                      | (109 716)          | (94 022)           | (48 600)  | iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF  | (1 569 530)            | (1 621 782)      |                   |
|  |   |  | <b>(1 214 549)</b> | <b>(1 047 989)</b> | (51 000)  | iShares S&P/TSX 60 Index ETF                     | (1 603 329)            | (1 633 020)      |                   |
| <b>Matériaux (-0,7 %)</b>                      |   |  |                    |                    | <b>Total des actions canadiennes – position vendeur</b> |  |                        |                  |                   |
| (10 100)                                       |   | Artemis Gold Inc.  | (67 408)           | (63 832)           | <b>(7 864 681) (7 536 000)</b>                          |  |                        |                  |                   |
| (6 100)  |   | Equinox Gold Corp.   | (50 666)           | (39 284)           | <b>Actions mondiales (-29,3 %)</b>                      |  |                        |                  |                   |
| (3 200)  |   | ERO Copper Corp.   | (83 281)           | (67 040)           | <b>Actions américaines (-12,1 %)</b>                    |  |                        |                  |                   |
| (6 800)  |   | First Majestic Silver Corp.                                  | (88 406)           | (55 284)           | (450)   | 3M Co.   | (63 239)               | (64 867)         |                   |
| (3 000)  |   | Interfor Corp.   | (67 072)           | (70 440)           | (1 000)   | AGCO Corp.                                       | (157 282)              | (160 091)        |                   |
| (7 300)  |   | Lundin Mining Corp.  | (75 296)           | (79 132)           |   |  |                        |                  |                   |
| (11 000)                                       |   | New Found Gold Corp.   | (78 771)           | (51 370)           |   |  |                        |                  |                   |
| (5 400)  |   | New Pacific Metals Corp.                                     | (28 405)           | (13 554)           |   |  |                        |                  |                   |
| (7 600)  |   | Sandstorm Gold Ltd.  | (52 591)           | (50 616)           |   |  |                        |                  |                   |
| (6 000)  |   | Wesdome Gold Mines Ltd.                                      | (51 613)           | (46 260)           |   |  |                        |                  |                   |
|  |   |  | <b>(643 509)</b>   | <b>(536 812)</b>   |   |  |                        |                  |                   |
| <b>Industrie (-0,1 %)</b>                      |   |  |                    |                    |   |  |                        |                  |                   |
| (8 600)  |   | Groupe Aecon Inc.  | (121 465)          | (112 402)          |   |  |                        |                  |                   |
| (3 300)  |   | Ballard Power Systems Inc.                                   | (26 705)           | (16 203)           |   |  |                        |                  |                   |
| (1 500)  |   | Finning International Inc.                                   | (55 980)           | (57 480)           |   |  |                        |                  |                   |
|  |   |  | <b>(204 150)</b>   | <b>(186 085)</b>   |   |  |                        |                  |                   |
| <b>Consommation discrétionnaire (-0,2 %)</b>   |   |  |                    |                    |   |  |                        |                  |                   |
| (1 000)  |   | La Société Canadian Tire Limitée                             | (165 995)          | (140 720)          |   |  |                        |                  |                   |
| <b>Produits de première nécessité (-0,2 %)</b> |   |  |                    |                    |   |  |                        |                  |                   |
| (1 900)  |   | Empire Co., Ltd.   | (67 459)           | (66 595)           |   |  |                        |                  |                   |
| (1 850)  |   | Metro inc.   | (129 917)          | (126 892)          |   |  |                        |                  |                   |
|  |   |  | <b>(197 376)</b>   | <b>(193 487)</b>   |   |  |                        |                  |                   |
| <b>Santé (0,0 %)</b>                           |   |  |                    |                    |   |  |                        |                  |                   |
| (10 925)                                       |   | Aurora Cannabis Inc.   | (124 289)          | (7 098)            |   |  |                        |                  |                   |

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

| Mon-<br>naie* | Nombre<br>d'actions/de<br>parts/valeur<br>nominale | Description<br>des titres          | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) | Mon-<br>naie* | Nombre<br>d'actions/de<br>parts/valeur<br>nominale | Description<br>des titres                 | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---------------|--|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|--|---|-----------------------|-------------------------|
|               | (600)  | Airbnb Inc.                        | (103 860)             | (107 709)               |               | (400)  | Goosehead Insurance Inc.                  | (40 830)              | (39 980)                |
|               | (1 000)  | Ally Financial Inc.                | (41 370)              | (46 046)                |               | (1 000)  | Hartford Financial Services<br>Group Inc. | (97 912)              | (105 989)               |
|               | (400)  | Altair Engineering Inc.            | (35 870)              | (44 384)                |               | (900)  | HashiCorp, Inc.                           | (37 740)              | (28 055)                |
|               | (1 600)  | American Airlines<br>Group Inc.    | (34 201)              | (28 988)                |               | (2 200)  | Hawaiian Holdings Inc.                    | (50 617)              | (41 193)                |
|               | (950)  | American Express Co.               | (205 135)             | (234 675)               |               | (900)  | Henry Schein Inc.                         | (84 066)              | (89 848)                |
|               | (240)  | Amgen Inc.                         | (89 722)              | (91 148)                |               | (160)  | Hershey Co.                               | (41 750)              | (39 334)                |
|               | (800)  | Apple Inc.                         | (198 726)             | (203 096)               |               | (1 900)  | HNI Corp.                                 | (91 523)              | (104 798)               |
|               | (700)  | Ares Management Corp.              | (94 375)              | (109 766)               |               | (1 000)  | HP Inc.                                   | (40 894)              | (39 677)                |
|               | (1 600)  | Atlantic Union Bankshares<br>Corp. | (62 282)              | (77 091)                |               | (100)  | HubSpot Inc.                              | (61 166)              | (76 550)                |
|               | (160)  | Autodesk Inc.                      | (47 522)              | (51 368)                |               | (4 200)  | Hyllion Holdings Corp.                    | (49 813)              | (4 506)                 |
|               | (1 800)  | Avangrid Inc.                      | (107 560)             | (76 925)                |               | (320)  | Illinois Tool Works Inc.                  | (102 281)             | (110 526)               |
|               | (1 200)  | Bank OZK                           | (59 704)              | (78 847)                |               | (3 600)  | Inovio Pharmaceuticals Inc.               | (40 946)              | (2 421)                 |
|               | (1 400)  | Beacon Roofing Supply Inc.         | (152 564)             | (160 642)               |               | (600)  | Jack Henry & Associates Inc.              | (130 783)             | (129 283)               |
|               | (450)  | BILL Holdings Inc.                 | (42 790)              | (48 413)                |               | (340)  | JB Hunt Transport<br>Services Inc.        | (82 508)              | (89 548)                |
|               | (1 100)  | Bloom Energy Corp.                 | (30 817)              | (21 467)                |               | (1 700)  | Juniper Networks Inc.                     | (65 975)              | (66 083)                |
|               | (2 200)  | Blue Owl Capital Inc.              | (33 007)              | (43 224)                |               | (2 000)  | Kennametal Inc.                           | (84 660)              | (68 013)                |
|               | (825)  | Bristol-Myers Squibb Co.           | (77 979)              | (55 817)                |               | (190)  | KLA Corp.                                 | (115 640)             | (145 635)               |
|               | (3 400)  | BRP Group Inc.                     | (106 980)             | (107 687)               |               | (225)  | LGI Homes Inc.                            | (39 228)              | (39 507)                |
|               | (2 400)  | Cadence Bank                       | (71 839)              | (93 642)                |               | (4 600)  | Macerich Co.                              | (89 347)              | (93 592)                |
|               | (275)  | Cadence Design<br>Systems Inc.     | (93 297)              | (98 765)                |               | (500)  | Marvell Technology Inc.                   | (35 232)              | (39 762)                |
|               | (1 000)  | Calix Inc.                         | (55 961)              | (57 610)                |               | (230)  | Moody's Corp.                             | (115 490)             | (118 448)               |
|               | (360)  | Caterpillar Inc.                   | (123 611)             | (140 353)               |               | (1 340)  | Morgan Stanley                            | (148 085)             | (164 766)               |
|               | (895)  | CH Robinson<br>Worldwide Inc.      | (118 873)             | (101 953)               |               | (700)  | MSC Industrial Direct<br>Co Inc.          | (86 470)              | (93 465)                |
|               | (190)  | Charter<br>Communications Inc.     | (98 085)              | (97 378)                |               | (75)   | MSCI Inc.                                 | (50 243)              | (55 940)                |
|               | (500)  | Ciena Corp.                        | (29 696)              | (29 675)                |               | (2 150)  | Mueller Industries Inc.                   | (114 055)             | (133 670)               |
|               | (400)  | Cloudflare Inc.                    | (41 255)              | (43 915)                |               | (300)  | Nevro Corp.                               | (17 925)              | (8 513)                 |
|               | (1 900)  | Confluent Inc.                     | (87 120)              | (58 625)                |               | (4 000)  | Newmont Corp.                             | (268 999)             | (218 307)               |
|               | (300)  | CrowdStrike Holdings Inc.          | (68 306)              | (101 000)               |               | (325)  | Okta Inc.                                 | (52 632)              | (38 796)                |
|               | (1 800)  | CubeSmart                          | (108 285)             | (110 011)               |               | (400)  | ON Semiconductor Corp.                    | (45 035)              | (44 057)                |
|               | (260)  | Cummins Inc.                       | (80 621)              | (82 133)                |               | (407)  | ONEOK Inc.                                | (31 727)              | (37 685)                |
|               | (575)  | Digital Realty Trust Inc.          | (87 320)              | (102 038)               |               | (1 050)  | Ormat Technologies Inc.                   | (102 908)             | (104 934)               |
|               | (1 400)  | Dominion Energy Inc.               | (90 951)              | (86 764)                |               | (1 600)  | Palantir Technologies Inc.                | (30 859)              | (36 225)                |
|               | (125)  | Duolingo Inc.                      | (25 354)              | (37 391)                |               | (3 300)  | Pebblebrook Hotel Trust                   | (61 333)              | (69 535)                |
|               | (900)  | Dynatrace Inc.                     | (60 616)              | (64 903)                |               | (2 650)  | Pfizer Inc.                               | (126 678)             | (100 601)               |
|               | (1 100)  | eHealth Inc.                       | (77 596)              | (12 648)                |               | (2 200)  | Plug Power Inc.                           | (41 697)              | (13 054)                |
|               | (1 000)  | Endeavor Group<br>Holdings Inc.    | (30 399)              | (31 290)                |               | (375)  | PNC Financial Services<br>Group Inc.      | (62 282)              | (76 569)                |
|               | (1 710)  | Enerpac Tool Group Corp.           | (51 755)              | (70 102)                |               | (800)  | Polaris Inc.                              | (112 663)             | (99 971)                |
|               | (525)  | Enphase Energy Inc.                | (110 661)             | (91 476)                |               | (900)  | Procore Technologies Inc.                 | (66 016)              | (82 146)                |
|               | (1 600)  | EQT Corp.                          | (79 949)              | (81 563)                |               | (3 100)  | ProPetro Holding Corp.                    | (38 983)              | (34 255)                |
|               | (800)  | Etsy Inc.                          | (106 240)             | (85 498)                |               | (450)  | Qualys Inc.                               | (92 844)              | (116 467)               |
|               | (2 100)  | Extreme Networks Inc.              | (80 411)              | (48 846)                |               | (400)  | Raymond James<br>Financial Inc.           | (58 523)              | (58 810)                |
|               | (165)  | FactSet Research<br>Systems Inc.   | (91 576)              | (103 791)               |               | (900)  | Realty Income Corp.                       | (67 042)              | (68 143)                |
|               | (2 400)  | Foot Locker Inc.                   | (94 593)              | (98 579)                |               | (150)  | Repligen Corp.                            | (33 055)              | (35 563)                |
|               | (1 800)  | Fortinet Inc.                      | (157 913)             | (138 920)               |               | (950)  | Robert Half Inc.                          | (101 847)             | (110 135)               |
|               | (5 500)  | FuboTV Inc.                        | (59 547)              | (23 062)                |               | (450)  | Roku Inc.                                 | (57 805)              | (54 388)                |
|               | (4 100)  | FuelCell Energy Inc.               | (51 646)              | (8 650)                 |               | (540)  | Silicon Laboratories Inc.                 | (100 485)             | (94 182)                |
|               | (300)  | GameStop Corp.                     | (16 128)              | (6 935)                 |               | (700)  | Simply Good Foods Co.                     | (36 933)              | (36 552)                |
|               | (500)  | GATX Corp.                         | (68 682)              | (79 261)                |               | (2 000)  | Snap Inc.                                 | (34 594)              | (44 648)                |
|               | (2 475)  | General Mills Inc.                 | (251 390)             | (212 587)               |               | (375)  | SolarEdge Technologies Inc.               | (41 502)              | (46 283)                |
|               | (950)  | Gilead Sciences Inc.               | (107 794)             | (101 479)               |               | (900)  | Spire Inc.                                | (78 238)              | (73 981)                |
|               |  |                                    |                       |                         |               | (525)  | Steel Dynamics Inc.                       | (74 385)              | (81 757)                |





# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

| Émetteur                          | Type d'option                     | Nombre d'options | Prix d'exercice \$ | Échéance       | Coût moyen \$  | Juste valeur \$ |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Aehr Test Systems                 | Option d'achat                    | 62               | 35 \$              | Janvier 2024   | 36 693         | 4 701           |
| Aehr Test Systems                 | Option d'achat                    | 11               | 55 \$              | Janvier 2024   | 3 334          | 54              |
| Apellis Pharmaceuticals Inc.      | Option d'achat                    | 10               | 50 \$              | Janvier 2024   | 4 488          | 16 614          |
| Apellis Pharmaceuticals Inc.      | Option d'achat                    | 4                | 95 \$              | Janvier 2024   | 558            | 396             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse      | Option d'achat                    | 48               | 60 \$              | Janvier 2024   | 2 765          | 21 480          |
| La Banque de Nouvelle-Écosse      | Option d'achat                    | 19               | 64 \$              | Janvier 2024   | 162            | 1 064           |
| Calix Inc.                        | Option d'achat                    | 54               | 40 \$              | Février 2024   | 16 424         | 39 874          |
| Celestica Inc.                    | Option d'achat                    | 129              | 35 \$              | Février 2024   | 22 575         | 69 338          |
| Celestica Inc.                    | Option d'achat                    | 26               | 39 \$              | Février 2024   | 2 366          | 7 605           |
| Centerra Gold Inc.                | Option d'achat                    | 208              | 8 \$               | Janvier 2024   | 4 888          | 11 440          |
| Chicago Board Options Exchange    | Option d'achat                    | 329              | 17 \$              | Janvier 2024   | 41 599         | 18 654          |
| Dye & Durham Ltd.                 | Option d'achat                    | 142              | 11 \$              | Janvier 2024   | 13 490         | 48 636          |
| Dye & Durham Ltd.                 | Option d'achat                    | 49               | 14 \$              | Janvier 2024   | 1 752          | 4 900           |
| First Quantum Minerals Ltd.       | Option d'achat                    | 136              | 15 \$              | Janvier 2024   | 8 874          | 1 836           |
| First Quantum Minerals Ltd.       | Option d'achat                    | 181              | 17 \$              | Juin 2024      | 33 795         | 15 295          |
| First Quantum Minerals Ltd.       | Option d'achat                    | 136              | 18 \$              | Septembre 2024 | 20 713         | 14 280          |
| First Quantum Minerals Ltd.       | Option d'achat                    | 41               | 26 \$              | Septembre 2024 | 2 911          | 1 599           |
| Harmonic Inc.                     | Option d'achat                    | 99               | 15 \$              | Janvier 2024   | 8 021          | 1 305           |
| iShares Russell 2000 ETF          | Option d'achat                    | 136              | 204 \$             | Janvier 2024   | 25 183         | 5 559           |
| iShares Russell 2000 ETF          | Option d'achat                    | 41               | 210 \$             | Janvier 2024   | 2 335          | 189             |
| Ressources Teck Limitée           | Option d'achat                    | 116              | 54 \$              | Janvier 2024   | 28 710         | 32 016          |
| La Banque Toronto-Dominion        | Option d'achat                    | 136              | 84 \$              | Janvier 2024   | 3 169          | 24 684          |
| Utilities Select Sector SPDR      | Option d'achat                    | 131              | 61 \$              | Janvier 2024   | 16 664         | 61 235          |
|                                   |                                   |                  |                    |                | <b>301 469</b> | <b>402 754</b>  |
| Apple Inc.                        | Option de vente                   | 27               | 175 \$             | Janvier 2024   | 809            | 605             |
| Apple Inc.                        | Option de vente                   | 68               | 190 \$             | Janvier 2024   | 12 836         | 15 826          |
| Bank OZK                          | Option de vente                   | 136              | 45 \$              | Février 2024   | 19 368         | 14 346          |
| Brookfield Corp.                  | Option de vente                   | 40               | 38 \$              | Janvier 2024   | 1 510          | 127             |
| Brookfield Corp.                  | Option de vente                   | 132              | 44 \$              | Janvier 2024   | 16 500         | 726             |
| Caterpillar Inc.                  | Option de vente                   | 10               | 240 \$             | Février 2024   | 1 439          | 844             |
| Caterpillar Inc.                  | Option de vente                   | 27               | 270 \$             | Février 2024   | 16 725         | 10 948          |
| Enphase Energy Inc.               | Option de vente                   | 20               | 65 \$              | Février 2024   | 819            | 567             |
| Enphase Energy Inc.               | Option de vente                   | 49               | 95 \$              | Février 2024   | 14 935         | 10 758          |
| Invesco QQQ Trust, série 1        | Option de vente                   | 48               | 366 \$             | Janvier 2024   | 17 870         | 1 298           |
| Invesco QQQ Trust, série 1        | Option de vente                   | 41               | 375 \$             | Janvier 2024   | 25 144         | 1 595           |
| Invesco QQQ Trust, série 1        | Option de vente                   | 58               | 377 \$             | Janvier 2024   | 5 515          | 4 512           |
| Invesco QQQ Trust, série 1        | Option de vente                   | 129              | 378 \$             | Janvier 2024   | 90 251         | 5 868           |
| Invesco QQQ Trust, série 1        | Option de vente                   | 165              | 392 \$             | Janvier 2024   | 38 352         | 34 267          |
| Indice S&P 500, semaine 3         | Option de vente                   | 6                | 4 100 \$           | Janvier 2024   | 8 057          | 831             |
| Indice S&P 500, semaine 3         | Option de vente                   | 7                | 4 500 \$           | Février 2024   | 23 760         | 15 784          |
| Indice S&P 500, semaine 3         | Option de vente                   | 28               | 4 570 \$           | Janvier 2024   | 50 303         | 21 229          |
| Indice S&P 500, semaine 3         | Option de vente                   | 22               | 4 600 \$           | Février 2024   | 115 688        | 79 920          |
| Indice S&P 500, semaine 3         | Option de vente                   | 28               | 4 650 \$           | Janvier 2024   | 15 087         | 5 169           |
|                                   |                                   |                  |                    |                | <b>474 968</b> | <b>225 220</b>  |
| <b>Total des options achetées</b> |                                   |                  |                    |                | <b>776 437</b> | <b>627 974</b>  |
| Aehr Test Systems                 | Option d'achat – position vendeur | (25)             | 40 \$              | Janvier 2024   | (9 099)        | (824)           |
| Aehr Test Systems                 | Option d'achat – position vendeur | (44)             | 45 \$              | Janvier 2024   | (24 680)       | (1 305)         |
| Aehr Test Systems                 | Option d'achat – position vendeur | (18)             | 50 \$              | Janvier 2024   | (7 258)        | (178)           |
| Apellis Pharmaceuticals Inc.      | Option d'achat – position vendeur | (8)              | 65 \$              | Janvier 2024   | (1 885)        | (5 011)         |
| Apellis Pharmaceuticals Inc.      | Option d'achat – position vendeur | (4)              | 80 \$              | Janvier 2024   | (679)          | (1 002)         |
| La Banque de Nouvelle-Écosse      | Option d'achat – position vendeur | (63)             | 62 \$              | Janvier 2024   | (1 103)        | (15 530)        |
| Bank OZK                          | Option d'achat – position vendeur | (14)             | 56 \$              | Janvier 2024   | (620)          | (415)           |
| Brookfield Corp.                  | Option d'achat – position vendeur | (20)             | 52 \$              | Janvier 2024   | (805)          | (4 070)         |
| Calix Inc.                        | Option d'achat – position vendeur | (43)             | 45 \$              | Février 2024   | (5 845)        | (15 876)        |
| Calix Inc.                        | Option d'achat – position vendeur | (10)             | 50 \$              | Février 2024   | (673)          | (1 582)         |
| Caterpillar Inc.                  | Option d'achat – position vendeur | (3)              | 315 \$             | Janvier 2024   | (468)          | (285)           |
| Celestica Inc.                    | Option d'achat – position vendeur | (13)             | 36 \$              | Janvier 2024   | (962)          | (4 323)         |
| Celestica Inc.                    | Option d'achat – position vendeur | (168)            | 37 \$              | Février 2024   | (19 992)       | (67 200)        |
| Centerra Gold Inc.                | Option d'achat – position vendeur | (208)            | 9 \$               | Janvier 2024   | (1 976)        | (1 352)         |



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE 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 – position vendeur  | (268)            | 19 \$              | Janvier 2024   | (21 990)         | (11 485)         |
| Chicago Board Options Exchange   | Option d'achat – position vendeur  | (29)             | 24 \$              | Janvier 2024   | (3 684)          | (727)            |
| Dye & Durham Ltd.                | Option d'achat – position vendeur  | (109)            | 12 \$              | Janvier 2024   | (6 976)          | (27 250)         |
| Dye & Durham Ltd.                | Option d'achat – position vendeur  | (75)             | 13 \$              | Janvier 2024   | (3 319)          | (12 375)         |
| Enphase Energy Inc.              | Option d'achat – position vendeur  | (5)              | 220 \$             | Février 2024   | (692)            | (415)            |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (88)             | 16 \$              | Janvier 2024   | (3 454)          | (924)            |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (32)             | 18 \$              | Janvier 2024   | (1 096)          | -                |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (129)            | 19 \$              | Juin 2024      | (17 286)         | (8 321)          |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (22)             | 20 \$              | Janvier 2024   | (3 498)          | -                |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (88)             | 20 \$              | Septembre 2024 | (10 472)         | (7 480)          |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (5)              | 24 \$              | Janvier 2024   | (970)            | -                |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (102)            | 24 \$              | Septembre 2024 | (8 058)          | (5 559)          |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (73)             | 26 \$              | Janvier 2024   | (11 972)         | -                |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option d'achat – position vendeur  | (115)            | 30 \$              | Juin 2024      | (14 024)         | (2 415)          |
| Harmonic Inc.                    | Option d'achat – position vendeur  | (59)             | 18 \$              | Janvier 2024   | (1 136)          | (46)             |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option d'achat – position vendeur  | (8)              | 435 \$             | Janvier 2024   | (866)            | (512)            |
| iShares Russell 2000 ETF         | Option d'achat – position vendeur  | (95)             | 206 \$             | Janvier 2024   | (11 769)         | (1 315)          |
| iShares Russell 2000 ETF         | Option d'achat – position vendeur  | (95)             | 208 \$             | Janvier 2024   | (7 973)          | (564)            |
| Banque Royale du Canada          | Option d'achat – position vendeur  | (4)              | 128 \$             | Janvier 2024   | (252)            | (2 600)          |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option d'achat – position vendeur  | (3)              | 4 900 \$           | Janvier 2024   | (5 181)          | (3 086)          |
| Ressources Teck Limitée          | Option d'achat – position vendeur  | (91)             | 56 \$              | Janvier 2024   | (16 744)         | (13 423)         |
| Ressources Teck Limitée          | Option d'achat – position vendeur  | (39)             | 58 \$              | Janvier 2024   | (5 421)          | (2 652)          |
| La Banque Toronto-Dominion       | Option d'achat – position vendeur  | (109)            | 86 \$              | Janvier 2024   | (600)            | (6 050)          |
| Utilities Select Sector SPDR     | Option d'achat – position vendeur  | (117)            | 63 \$              | Janvier 2024   | (8 058)          | (17 433)         |
|                                  |                                    |                  |                    |                | <u>(241 536)</u> | <u>(243 585)</u> |
| Apple Inc.                       | Option de vente – position vendeur | (51)             | 180 \$             | Janvier 2024   | (2 463)          | (2 152)          |
| Apple Inc.                       | Option de vente – position vendeur | (51)             | 185 \$             | Janvier 2024   | (4 620)          | (4 707)          |
| La Banque de Nouvelle-Écosse     | Option de vente – position vendeur | (33)             | 52 \$              | Janvier 2024   | (1 031)          | (99)             |
| Bank OZK                         | Option de vente – position vendeur | (21)             | 35 \$              | Février 2024   | (1 118)          | (123)            |
| Bank OZK                         | Option de vente – position vendeur | (42)             | 38 \$              | Février 2024   | (3 767)          | (553)            |
| Bank OZK                         | Option de vente – position vendeur | (102)            | 43 \$              | Février 2024   | (8 010)          | (5 716)          |
| Brookfield Corp.                 | Option de vente – position vendeur | (92)             | 40 \$              | Janvier 2024   | (4 784)          | (407)            |
| Brookfield Corp.                 | Option de vente – position vendeur | (92)             | 42 \$              | Janvier 2024   | (7 176)          | (541)            |
| Calix Inc.                       | Option de vente – position vendeur | (12)             | 30 \$              | Janvier 2024   | (1 466)          | (2)              |
| Caterpillar Inc.                 | Option de vente – position vendeur | (20)             | 250 \$             | Février 2024   | (4 583)          | (2 809)          |
| Caterpillar Inc.                 | Option de vente – position vendeur | (19)             | 260 \$             | Février 2024   | (7 163)          | (4 510)          |
| Celestica Inc.                   | Option de vente – position vendeur | (19)             | 26 \$              | Janvier 2024   | (1 691)          | (10)             |
| Centerra Gold Inc.               | Option de vente – position vendeur | (65)             | 6 \$               | Janvier 2024   | (1 268)          | (80)             |
| Dye & Durham Ltd.                | Option de vente – position vendeur | (31)             | 8 \$               | Janvier 2024   | (1 674)          | (4)              |
| Enphase Energy Inc.              | Option de vente – position vendeur | (37)             | 75 \$              | Février 2024   | (2 955)          | (2 049)          |
| Enphase Energy Inc.              | Option de vente – position vendeur | (37)             | 85 \$              | Février 2024   | (5 909)          | (4 098)          |
| First Quantum Minerals Ltd.      | Option de vente – position vendeur | (13)             | 10 \$              | Janvier 2024   | (1 677)          | (748)            |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option de vente – position vendeur | (48)             | 369 \$             | Janvier 2024   | (20 989)         | (1 424)          |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option de vente – position vendeur | (190)            | 372 \$             | Janvier 2024   | (97 229)         | (6 389)          |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option de vente – position vendeur | (17)             | 377 \$             | Janvier 2024   | (904)            | (729)            |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option de vente – position vendeur | (116)            | 382 \$             | Janvier 2024   | (13 941)         | (12 237)         |
| Invesco QQQ Trust, série 1       | Option de vente – position vendeur | (116)            | 387 \$             | Janvier 2024   | (19 149)         | (16 902)         |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option de vente – position vendeur | (13)             | 4 140 \$           | Janvier 2024   | (19 530)         | (1 971)          |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option de vente – position vendeur | (12)             | 4 260 \$           | Janvier 2024   | (44 835)         | (2 373)          |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option de vente – position vendeur | (17)             | 4 520 \$           | Janvier 2024   | (22 297)         | (8 966)          |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option de vente – position vendeur | (31)             | 4 550 \$           | Février 2024   | (129 397)        | (88 293)         |
| Indice S&P 500, semaine 3        | Option de vente – position vendeur | (26)             | 4 600 \$           | Janvier 2024   | (17 726)         | (2 228)          |
| Ressources Teck Limitée          | Option de vente – position vendeur | (19)             | 42 \$              | Janvier 2024   | (1 311)          | (38)             |
| Ressources Teck Limitée          | Option de vente – position vendeur | (15)             | 46 \$              | Janvier 2024   | (1 110)          | (59)             |
|                                  |                                    |                  |                    |                | <u>(449 773)</u> | <u>(170 217)</u> |
| <b>Total des options vendues</b> |                                    |                  |                    |                | <b>(691 309)</b> | <b>(413 802)</b> |

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS

Aux 31 décembre 2023 et 2022

### 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

| ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023 |                   |                |                |                   |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
|  | Niveau 1<br>\$    | Niveau 2<br>\$ | Niveau 3<br>\$ | Total<br>\$       |
| Actions – position acheteur                          | 113 175 409       | 72 235         | 162 452        | 113 410 096       |
| Fonds communs de placement – position acheteur       | 168 684           | -              | -              | 168 684           |
| Options – position acheteur                          | 627 974           | -              | -              | 627 974           |
| Actions – position vendeur                           | (15 862 799)      | -              | -              | (15 862 799)      |
| Fonds négociés en bourse – position vendeur          | (15 713 235)      | -              | -              | (15 713 235)      |
| Options – position vendeur                           | (413 802)         | -              | -              | (413 802)         |
| <b>Total</b>   | <b>81 982 231</b> | <b>72 235</b>  | <b>162 452</b> | <b>82 216 918</b> |

| ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022 |                   |                |                |                   |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
|  | Niveau 1<br>\$    | Niveau 2<br>\$ | Niveau 3<br>\$ | Total<br>\$       |
| Actions – position acheteur                          | 88 551 460        | 141 007        | 119 236        | 88 811 703        |
| Options – position acheteur                          | 379 212           | -              | -              | 379 212           |
| Actions – position vendeur                           | (12 228 365)      | -              | -              | (12 228 365)      |
| Fonds négociés en bourse – position vendeur          | (12 919 377)      | -              | -              | (12 919 377)      |
| Options – position vendeur                           | (252 845)         | -              | -              | (252 845)         |
| <b>Total</b>   | <b>63 530 085</b> | <b>141 007</b> | <b>119 236</b> | <b>63 790 328</b> |

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

Le tableau suivant présente les titres détenus au 31 décembre 2023 qui ont été transférés entre les niveaux 1 et 2.

| 31 décembre 2023            | Transfert du niveau 1 au niveau 2<br>\$ | Transfert du niveau 2 au niveau 1<br>\$ |
|-----------------------------|---|---|
| Actions – position acheteur | 426                                     | -                                       |
|                             | 426                                     | -                                       |

Les titres détenus au 31 décembre 2022 n'ont fait l'objet d'aucun transfert entre les niveaux 1 et 2.

Les actions déclassées du niveau 1 se rapportent à des positions négociées sur un marché étroit au 31 décembre 2023 ou vers cette date, mais qui étaient activement négociées au 31 décembre 2022.

### 3. RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 des instruments financiers du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

| 31 décembre 2023  | Actions –<br>position acheteur<br>\$ | Actions –<br>position vendeur<br>\$ | Total<br>\$    |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>  | 119 236                              | -                                   | 119 236        |
| Achats de placements au cours de l'exercice   | -                                    | -                                   | -              |
| Produits des ventes au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Transferts entrants au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Transferts sortants au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements   | -                                    | -                                   | -              |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements                                       | 43 216                               | -                                   | 43 216         |
| <b>Solde à la clôture de l'exercice</b>   | <b>162 452</b>                       | <b>-</b>                            | <b>162 452</b> |
| <b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2023</b> |                                      |                                     | <b>43 216</b>  |

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

| 31 décembre 2022  | Actions –<br>position acheteur<br>\$ | Actions –<br>position vendeur<br>\$ | Total<br>\$    |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>  | -                                    | -                                   | -              |
| Achats de placements au cours de l'exercice   | 119 178                              | -                                   | 119 178        |
| Produits des ventes au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Transferts entrants au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Transferts sortants au cours de l'exercice  | -                                    | -                                   | -              |
| Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements   | -                                    | -                                   | -              |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements                                       | 58                                   | -                                   | 58             |
| <b>Solde à la clôture de l'exercice</b>   | <b>119 236</b>                       | <b>-</b>                            | <b>119 236</b> |
| <b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2022</b> |                                      |                                     | <b>58</b>      |

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, certains titres détenus en position acheteur ont été classés au niveau 3. Les titres de niveau 3 en position acheteur du Fonds sont des reçus de souscription évalués au prix de transaction en vigueur au moment de l'achat. Si le cours des titres de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 8 123 \$ au 31 décembre 2023 (5 962 \$ au 31 décembre 2022). Les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés s'être produits au début de la période.

| 31 décembre 2023 |              |   |   |                           |                           |                            |                            |
|------------------|--------------|---|---|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nom du titre     | Juste valeur | Technique d'évaluation                                | Données non observables                                 | Variation raisonnable (+) | Variation raisonnable (-) | Variation de la valeur (+) | Variation de la valeur (-) |
| Eagle SPV LP     | 162 452      | Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise | Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables | 5 %                       | 5 %                       | 8 123 \$                   | (8 123) \$                 |

| 31 décembre 2022 |              |   |   |                           |                           |                            |                            |
|------------------|--------------|---|---|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nom du titre     | Juste valeur | Technique d'évaluation                                | Données non observables                                 | Variation raisonnable (+) | Variation raisonnable (-) | Variation de la valeur (+) | Variation de la valeur (-) |
| Eagle SPV LP     | 119 236      | Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise | Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables | 5 %                       | 5 %                       | 5 962 \$                   | (5 962) \$                 |

## 4. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice composé S&P/TSX (rendement total) avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 7 587 499 \$ (6 409 152 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 5. RISQUE DE CHANGE

Monnaies étrangères auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2023 et 2022 :

| INSTRUMENTS FINANCIERS      |                    |                      |                  |                                    |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|
| 31 décembre 2023<br>Monnaie | Monétaires<br>\$   | Non monétaires<br>\$ | Total<br>\$      | Pourcentage de<br>l'actif net<br>% |
| Dollar américain            | (2 260 684)        | 10 107 413           | 7 846 729        | 9,6 %                              |
| Euro                        | (366)              | -                    | (366)            | 0,0 %                              |
| Livre sterling              | 36 332             | (49 405)             | (13 073)         | 0,0 %                              |
| Dollar australien           | 6 187              | (26 777)             | (20 590)         | 0,0 %                              |
| <b>Exposition nette</b>     | <b>(2 218 531)</b> | <b>10 031 231</b>    | <b>7 812 700</b> | <b>9,6 %</b>                       |

| INSTRUMENTS FINANCIERS      |                    |                      |                  |                                    |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|
| 31 décembre 2022<br>Monnaie | Monétaires<br>\$   | Non monétaires<br>\$ | Total<br>\$      | Pourcentage de<br>l'actif net<br>% |
| Dollar américain            | (2 519 616)        | 6 883 108            | 4 363 492        | 6,8 %                              |
| Euro                        | 10 086             | -                    | 10 086           | 0,0 %                              |
| Livre sterling              | 58 262             | (75 570)             | (17 308)         | 0,0 %                              |
| Dollar australien           | 31 596             | 9 722                | 41 318           | 0,1 %                              |
| <b>Exposition nette</b>     | <b>(2 419 672)</b> | <b>6 817 260</b>     | <b>4 397 588</b> | <b>6,9 %</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 390 635 \$ (219 879 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

### 6. 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. Aux 31 décembre 2023 et 2022, le risque de taux d'intérêt est minime, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt.

### 7. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit découle des placements dans des instruments de créance. Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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+.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

| Territoire                             | % de l'actif net |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
| <b>POSITIONS ACHETEUR</b>              | <b>139,3 %</b>   | <b>139,1 %</b>   |
| <b>Actions canadiennes</b>             | <b>96,4 %</b>    | <b>102,7 %</b>   |
| Produits financiers                    | 27,9 %           | 31,2 %           |
| Industrie                              | 18,3 %           | 16,2 %           |
| Énergie                                | 14,6 %           | 14,4 %           |
| Matériaux                              | 10,5 %           | 13,4 %           |
| Technologies de l'information          | 8,4 %            | 7,3 %            |
| Services collectifs                    | 4,6 %            | 4,4 %            |
| Immobilier                             | 4,0 %            | 4,6 %            |
| Consommation discrétionnaire           | 3,3 %            | 3,9 %            |
| Produits de première nécessité         | 2,4 %            | 3,7 %            |
| Services de communication              | 2,0 %            | 3,3 %            |
| Santé                                  | 0,2 %            | 0,3 %            |
| Fonds d'investissement                 | 0,2 %            | 0,0 %            |
| <b>Actions mondiales</b>               | <b>42,1 %</b>    | <b>35,8 %</b>    |
| États-Unis                             | 38,3 %           | 31,3 %           |
| Titres internationaux                  | 3,8 %            | 4,5 %            |
| <b>Instruments dérivés</b>             | <b>0,8 %</b>     | <b>0,6 %</b>     |
| <b>POSITIONS VENDEUR</b>               | <b>-39,0 %</b>   | <b>-39,6 %</b>   |
| <b>Actions canadiennes</b>             | <b>-9,2 %</b>    | <b>-15,8 %</b>   |
| Équivalents indiciaires                | -4,0 %           | -9,0 %           |
| Produits financiers                    | -1,6 %           | -2,3 %           |
| Énergie                                | -1,3 %           | -1,3 %           |
| Matériaux                              | -0,7 %           | -1,0 %           |
| Services collectifs                    | -0,5 %           | -0,3 %           |
| Produits de première nécessité         | -0,2 %           | -0,6 %           |
| Services de communication              | -0,2 %           | -0,2 %           |
| Immobilier                             | -0,2 %           | -0,4 %           |
| Consommation discrétionnaire           | -0,2 %           | -0,3 %           |
| Technologies de l'information          | -0,2 %           | -0,2 %           |
| Industrie                              | -0,1 %           | -0,2 %           |
| Santé                                  | 0,0 %            | 0,0 %            |
| <b>Actions mondiales</b>               | <b>-29,3 %</b>   | <b>-23,4 %</b>   |
| Équivalents indiciaires internationaux | -15,2 %          | -11,1 %          |
| Actions américaines                    | -12,1 %          | -11,3 %          |
| Actions internationales                | -2,0 %           | -1,0 %           |
| <b>Instruments dérivés</b>             | <b>-0,5 %</b>    | <b>-0,4 %</b>    |

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE 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.

| 31 décembre 2023<br>Passifs financiers     | À vue<br>\$ | Moins de 3 mois<br>\$ | Plus de 3 mois<br>\$ | Total<br>\$ |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| Positions vendeur                          | 31 576 034  | -                     | -                    | 31 576 034  |
| Rachats à payer                            | 77 217      | -                     | -                    | 77 217      |
| Charges à payer et autres montants à payer | -           | 255 115               | -                    | 255 115     |
| Achats de placements à payer               | 35 698      | -                     | -                    | 35 698      |
| Passifs dérivés                            | 413 802     | -                     | -                    | 413 802     |
| Découvert                                  | 18 405 321  | -                     | -                    | 18 405 321  |

| 31 décembre 2022<br>Passifs financiers     | À vue<br>\$ | Moins de 3 mois<br>\$ | Plus de 3 mois<br>\$ | Total<br>\$ |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| Positions vendeur                          | 25 147 742  | -                     | -                    | 25 147 742  |
| Distributions à payer                      | 119 988     | -                     | -                    | 119 988     |
| Rachats à payer                            | 10 465      | -                     | -                    | 10 465      |
| Charges à payer et autres montants à payer | -           | 180 266               | -                    | 180 266     |
| Achats de placements à payer               | 129 900     | -                     | -                    | 129 900     |
| Passifs dérivés                            | 252 845     | -                     | -                    | 252 845     |
| Découvert                                  | 6 214 019   | -                     | -                    | 6 214 019   |

### 10. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Exercices clos les 31 décembre

|  | 2023           |                  |               |                 | 2022             |                |                  |               |                  |
|--|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
|  | Catégorie A    | Catégorie F      | Catégorie I   | Catégorie O**** | Parts de FNB     | Catégorie A    | Catégorie F      | Catégorie I   | Parts de FNB     |
| Parts émises et en circulation, à l'ouverture de l'exercice          | 487 935        | 2 209 921        | 61 380        | -               | 1 485 000        | 469 830        | 3 083 775        | 61 041        | 1 325 000        |
| Parts émises   | 110 836        | 1 383 125        | -             | 1 400           | 480 000          | 139 047        | 806 470          | -             | 780 000          |
| Parts réinvesties  | 2 854          | 16 744           | 430           | 5               | -                | 2 101          | 9 323            | 339           | -                |
| Parts rachetées  | (89 059)       | (592 509)        | -             | (700)           | (650 000)        | (123 043)      | (1 689 647)      | -             | (620 000)        |
| <b>Parts émises et en circulation, à la clôture de l'exercice</b>    | <b>512 566</b> | <b>3 017 281</b> | <b>61 810</b> | <b>705</b>      | <b>1 315 000</b> | <b>487 935</b> | <b>2 209 921</b> | <b>61 380</b> | <b>1 485 000</b> |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de l'exercice</b> | <b>496 742</b> | <b>2 584 416</b> | <b>61 392</b> | <b>700</b>      | <b>1 344 315</b> | <b>498 361</b> | <b>2 457 066</b> | <b>61 048</b> | <b>1 252 445</b> |

\*\*\*\* Les parts de catégorie O ont été émises le 4 mai 2023.

### 11. COMMISSIONS

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

|                              | 2023 | 2022 |
|------------------------------|------|------|
| Commissions de courtage      | 491  | 526  |
| Accords de paiement indirect | 68   | 66   |

### 12. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

|  | 2023 |
|--|------|
| Report prospectif du montant net des pertes en capital | 76   |
| Report prospectif des pertes autres qu'en capital      | -    |

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 13. ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2023 :

| Fonds sous-jacents            | Juste valeur du placement du Fonds<br>(en milliers de dollars) | Actif net des fonds sous-jacents<br>(en milliers de dollars) | Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent |
|-------------------------------|--|--|---|
| <b>Au 31 décembre 2023</b>    |  |  |   |
| Sprott Physical Uranium Trust | 169  | 7 020 801  | 0,0 %   |

Au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait investi dans aucun fonds sous-jacent.

### 14. EFFET DE LEVIER

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 49,77 % (57,12 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) et 117,33 % (297,11 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) de la valeur liquidative. Au 31 décembre 2023, elle s'élevait à 81,18 % (59,49 % au 31 décembre 2022) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement des découverts et de positions vendeur sur actions et sur titres à revenu fixe.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié extension active 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 25 mars 2024.

Le 21 septembre 2018, 5 001 parts de catégorie A, 5 000 parts de catégorie F et 5 000 parts de catégorie I ont été émises en faveur du gestionnaire du Fonds, pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 CAD par part. Ces parts ne peuvent faire l'objet d'aucun rachat tant que d'autres investisseurs n'auront pas placé un montant global supplémentaire de 500 000 \$ dans le Fonds.

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, I, O, 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 I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, au cas par cas, au gré du gestionnaire. Les 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. Les parts de catégorie O sont uniquement offertes aux investisseurs qui détiennent un compte géré de façon discrétionnaire par le gestionnaire, et effectuent le placement initial minimal et le placement minimal subséquent requis que le gestionnaire établit à l'occasion.

Au 31 décembre 2023, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, I, O, et des parts de FNB. À cette même date, le gestionnaire détenait 1 part de catégorie A et 704 parts de catégorie O du Fonds (1 part de catégorie A au 31 décembre 2022).

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 et dont la volatilité est semblable à celle du marché des actions, en prenant des positions acheteur et vendeur pour constituer un portefeuille géré activement et essentiellement composé d'actions canadiennes. Le Fonds peut aussi investir dans des actions internationales; des titres à revenu fixe nord-américains et internationaux, y compris des titres à rendement élevé; des instruments dérivés, tels que les options, les contrats à terme normalisés ou de gré à gré et les swaps; des titres de fonds de placement et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il peut effectuer des ventes à découvert et 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 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les méthodes comptables significatives et les techniques d'évaluation adoptées par les Fonds et utilisées pour établir les présents états financiers sont résumées ci-après. Changements dans les méthodes comptables et les informations à fournir. Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le Fonds a adopté les normes comptables nouvelles et modifiées suivantes. Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : Les Fonds ont adopté les modifications d'IAS 1 concernant la communication des méthodes comptables significatives le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les présents états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a eu d'effet important sur les états financiers du Fonds.

#### a) Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été préparés selon le principe du coût historique, et modifiés par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris les instruments financiers 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.



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

### 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.

### 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. Les découverts sont présentés à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à vue auprès des banques et des courtiers, d'autres placements

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

à court terme effectués sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, et les découverts bancaires. Les découverts bancaires sont présentés à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

### 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, I, O et les parts de FNB. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds. La valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie de parts (le « prix par part »). Le prix par part est le prix utilisé pour la totalité des achats, substitutions, reclassements et rachats de parts d'une catégorie (y compris les achats effectués lors du réinvestissement des distributions). Le prix auquel des parts sont émises ou rachetées est fondé sur le premier prix par part applicable établi après la réception de l'ordre d'achat ou de rachat.

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

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

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

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

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

### h) Conversion des devises

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

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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-

jaçant concerné. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents, aux 31 décembre 2023 et 2022, consistant en des parts rachetables, est comptabilisée à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Cette participation représente l'exposition maximale du Fonds dans ces fonds sous-jacents. Le Fonds ne fournit pas de soutien financier important supplémentaire ou autre aux fonds sous-jacents et ne s'est pas engagé à le faire. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent pour la période est comptabilisée au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, options et 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 peut détenir 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 peut considérer 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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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. Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds détenait des actions positions acheteur et vendeur de sociétés ouvertes dont les titres sont activement négociés sur une bourse reconnue. Les actions sont exposées au risque de prix résultant de 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. Aux 31 décembre 2023 et 2022, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à recevoir et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

### Risque de liquidité :

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

### Risque de concentration :

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

### Risque d'effet de levier :

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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 F, I, O et FNB seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires.

### 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.

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.



Aux 31 décembre 2023 et 2022

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.

#### *Honoraires de l'auditeur*

En ce qui concerne l'audit des fonds gérés par le gestionnaire qui sont des entités d'intérêt public, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (PwC) et aux autres cabinets membres du réseau PwC s'établissaient à 359 092 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 287 172 \$.

### 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 catégorie A et F et les parts de FNB sont respectivement de 1,95 %, de 0,95 % et de 0,95 %. Les frais de gestion des parts de catégories I

et O 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 catégories A et F 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 la performance de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), pour chacune des parts de catégories A et F et des parts de FNB, plus les taxes applicables. La rémunération au rendement sur chacune des parts de catégories A et F et des parts de FNB correspond à la valeur liquidative quotidienne de la 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 composé S&P/TSX (rendement total), depuis la fin de la période pour laquelle la dernière rémunération au rendement a été versée à l'égard des parts de catégorie A ou F ou des parts de FNB, selon le cas, plus les taxes applicables. Si, à quelque moment que ce soit, le rendement total de la catégorie de parts du Fonds est inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), aucune rémunération au rendement ne sera versée jusqu'à ce que le rendement total de la catégorie de parts du Fonds par rapport à celui de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) ait comblé ce déficit, exprimé 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 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, une rémunération au rendement totalisant 72 957 \$ a été versée (aucune rémunération au 31 décembre 2022).

#### 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)  
Canada M5E 1G4

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 2500  
Toronto (Ontario)  
Canada M5J 0B2

### 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)

Canada M5V 3L3