

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES



THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.



# TABLE DES MATIÈRES

---

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 Rapport de l'auditeur indépendant
- 5 États financiers du Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney
- 29 Notes annexes

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

---

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

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes 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 multi-stratégies 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 MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$		31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
<b>Actif</b>			<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
<b>Actif courant</b>			Catégorie A	656 016	697 928
Positions acheteur, à la juste valeur*	86 465 399	101 198 936	Catégorie F	2 288 045	4 376 351
Trésorerie	1 462 213	7 924 388	Catégorie FT	43 216	45 700
Options achetées*	221 026	260 687	Catégorie I	769	769
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 756 388	807 219	Catégorie P****	2 880 560	3 225 741
Gain latent sur les swaps	884 058	305 592	Parts de FNB	280 000	420 000
Swaps sur défaillance, à la juste valeur	204 683	103 293			
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	2 914 061	-	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Distributions à recevoir de fonds sous-jacents	20 385	-	Catégorie A	11,42	11,32
Montant à recevoir du gestionnaire	84 550	52 550	Catégorie F	12,04	11,80
Souscriptions à recevoir	19 441	23 089	Catégorie FT	8,69	8,96
Montant à recevoir pour les placements vendus	13 992	-	Catégorie I	13,27	12,87
Dividendes à recevoir	111 913	50 074	Catégorie P****	9,57	9,35
Intérêts et autres montants à recevoir	48 507	189 693	Parts de FNB***	11,70	11,47
	<b>94 206 616</b>	<b>110 915 521</b>			
<b>Passif</b>					
<b>Passif courant</b>					
Positions vendeur, à la juste valeur**	24 382 297	7 986 767			
Options vendues**	100 872	39 564			
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	861 808	1 456 587			
Perte latente sur les swaps	902 943	388 615			
Découvert	520 415	5 835 381			
Frais de gestion à payer	39 771	52 005			
Rachats à payer	571 391	46 717			
Charges à payer	152 711	121 964			
Achats de placements à payer	285 300	-			
Intérêts à payer	78 876	-			
Dividendes à payer	44 525	32 494			
	<b>27 940 909</b>	<b>15 960 094</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>66 265 707</b>	<b>94 955 427</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>					
Catégorie A	7 492 734	7 899 055			
Catégorie F	27 548 192	51 653 683			
Catégorie FT	375 563	409 634			
Catégorie I	10 205	9 899			
Catégorie P****	27 561 731	30 165 655			
Parts de FNB	3 277 282	4 817 501			

\* Positions acheteur, au coût

\*\* Positions vendeur, au coût

\*\*\* Cours de clôture (TSX)

\*\*\*\* Les parts de catégorie P ont été émises le 8 mars 2022.

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway




Président

Chef des finances

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 \$	2022 \$
<b>Revenus</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés		
Intérêts à distribuer	657 010	160 848
Dividendes	898 353	831 878
Distributions des fonds sous-jacents	1 145 974	1 270 316
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	5 590 355	(731 557)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés, les swaps et les swaps sur défaillance	(4 870 855)	(4 748 538)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options, des contrats à terme normalisés, des swaps et des swaps sur défaillance	651 794	(1 313 705)
Intérêts et coûts d'emprunt	(726 367)	(170 406)
Charge de dividendes	(486 941)	(270 239)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	<u>2 859 323</u>	<u>(4 971 403)</u>
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	(137 273)	333 099
Total des revenus	<u>2 722 050</u>	<u>(4 638 304)</u>

<b>Charges</b>		
Frais de gestion	827 036	979 005
Coûts de transactions	466 060	333 823
Frais d'administration	115 443	116 015
Information aux porteurs de titres	98 423	70 921
Retenues d'impôts	87 349	89 182
Frais juridiques	43 302	56 289
Honoraires d'audit	12 328	16 519
Frais du comité d'examen indépendant	7 007	9 772
Rémunération au rendement	-	445 230
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<u>1 656 948</u>	<u>2 116 756</u>
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	<u>(125 900)</u>	<u>(86 900)</u>
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<u>1 531 048</u>	<u>2 029 856</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 191 002</u>	<u>(6 668 160)</u>

	2023 \$	2022 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	67 275	(538 611)
Catégorie F	435 860	(2 870 172)
Catégorie FT	7 296	(11 570)
Catégorie I	306	(422)
Catégorie P****	645 674	(2 895 620)
Parts de FNB	<u>34 591</u>	<u>(351 765)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	0,10	(0,76)
Catégorie F	0,14	(0,65)
Catégorie FT	0,16	(0,42)
Catégorie I	0,40	(0,42)
Catégorie P****	0,21	(0,87)
Parts de FNB	<u>0,10</u>	<u>(0,66)</u>

\*\*\*\* Les parts de catégorie P ont été émises le 8 mars 2022.



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

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

Exercices clos les 31 décembre

	2023	2022		2023	2022
	\$	\$		\$	\$
<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	7 899 055	7 629 154	Revenu de placement net		
Catégorie F	51 653 683	43 624 006	Catégorie A	-	-
Catégorie FT	409 634	21 851	Catégorie F	-	-
Catégorie I	9 899	13 321	Catégorie FT	(20 177)	(14 549)
Catégorie P****	30 165 655	-	Catégorie I	-	-
Parts de FNB	4 817 501	5 903 752	Catégorie P****	-	-
	<u>94 955 427</u>	<u>57 192 084</u>	Parts de FNB	-	-
				<u>(20 177)</u>	<u>(14 549)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(28 689 720)</b>	<b>37 763 343</b>
Catégorie A	67 275	(538 611)	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>		
Catégorie F	435 860	(2 870 172)	Catégorie A	7 492 734	7 899 055
Catégorie FT	7 296	(11 570)	Catégorie F	27 548 192	51 653 683
Catégorie I	306	(422)	Catégorie FT	375 563	409 634
Catégorie P****	645 674	(2 895 620)	Catégorie I	10 205	9 899
Parts de FNB	34 591	(351 765)	Catégorie P****	27 561 731	30 165 655
	<u>1 191 002</u>	<u>(6 668 160)</u>	Parts de FNB	3 277 282	4 817 501
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>66 265 707</b>	<b>94 955 427</b>
Produit de l'émission de parts rachetables					
Catégorie A	326 145	2 262 257			
Catégorie F	4 604 607	22 081 047			
Catégorie FT	-	416 475			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P****	2 638 205	41 645 081			
Parts de FNB	112 666	2 344 629			
	<u>7 681 623</u>	<u>68 749 489</u>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	-	-			
Catégorie F	-	-			
Catégorie FT	3 632	2 008			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P****	-	-			
Parts de FNB	-	-			
	<u>3 632</u>	<u>2 008</u>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(799 741)	(1 453 745)			
Catégorie F	(29 145 958)	(11 181 198)			
Catégorie FT	(24 822)	(4 581)			
Catégorie I	-	(3 000)			
Catégorie P****	(5 887 803)	(8 583 806)			
Parts de FNB	(1 687 476)	(3 079 115)			
	<u>(37 545 800)</u>	<u>(24 305 445)</u>			
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(29 860 545)</b>	<b>44 446 052</b>			

\*\*\*\* Les parts de catégorie P ont été émises le 8 mars 2022.

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

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 \$	2022 \$		2023 \$	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			Trésorerie	<b>1 462 213</b>	7 924 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>1 191 002</b>	(6 668 160)	Découvert	<b>(520 415)</b>	(5 835 381)
Ajustements au titre des éléments suivants :			<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<b>941 798</b>	2 089 007
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	<b>216 629</b>	(181 454)	<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	<b>(5 590 355)</b>	731 557	Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	<b>608 503</b>	160 848
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, des options, des contrats à terme normalisés, des swaps et des swaps sur défaillance	<b>(651 794)</b>	1 313 705	Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	<b>749 165</b>	742 313
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	<b>(32 000)</b>	11 150	Intérêts et coûts d'emprunt payés	<b>(647 491)</b>	(170 406)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres montants à recevoir	<b>141 186</b>	(189 693)	Dividendes payés	<b>(474 910)</b>	(258 587)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	<b>(61 839)</b>	(383)			
(Augmentation) diminution des dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	<b>(2 914 061)</b>	-			
(Augmentation) diminution des distributions à recevoir de fonds sous-jacents	<b>(20 385)</b>	-			
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	<b>78 876</b>	-			
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	<b>12 031</b>	11 652			
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	<b>18 513</b>	24 059			
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	<b>(110 093 514)</b>	(133 245 363)			
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	<b>146 127 531</b>	91 099 867			
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>28 421 820</b>	(47 093 063)			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(16 545)</b>	(12 541)			
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>7 515 395</b>	68 807 199			
Montants versés au rachat de parts rachetables	<b>(36 851 250)</b>	(23 661 393)			
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(29 352 400)</b>	45 133 265			
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	<b>(216 629)</b>	181 454			
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(930 580)</b>	(1 959 798)			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<b>2 089 007</b>	3 867 351			
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>941 798</b>	2 089 007			

*Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 169 876 \$ (613 307 \$ en 2022)*

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



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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>Santé (0,1 %)</b>					21 872	TransAlta Corp.	280 979	241 029	
	2 600	Curaleaf Holdings Inc.	13 036	14 326				1 164 193	1 148 399
	11 845	Kneat.com Inc.	31 308	36 127					
			44 344	50 453					
<b>Produits financiers (6,5 %)</b>					<b>Immobilier (2,0 %)</b>				
	5 408	Banque de Montréal	637 340	709 038	4 345	Boardwalk Real Estate Investment Trust	270 075	309 972	
	7 526	Banque canadienne de l'Ouest	214 416	232 328	2 558	BSR Real Estate Investment Trust	40 961	40 037	
	4 620	Dominion Lending Centres Inc.	10 190	12 936	3 359	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	46 588	46 858	
	1 943	EQB Inc.	151 397	169 488	3 970	Fonds de placement immobilier Crombie	53 655	54 786	
	350	Fairfax Financial Holdings Ltd.	340 201	427 879	12 698	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	156 302	177 264	
	2 145	Société Financière First National	80 272	82 325	1 500	DREAM Unlimited Corp.	30 216	33 975	
	104	Goeasy Ltd.	13 434	16 438	1 652	FirstService Corp.	327 179	354 602	
	5 477	Société Financière Manuvie	155 403	160 367	2 023	Flagship Communities REIT	41 633	42 547	
	1 191	Corporation Nuvei	40 251	41 459	6 263	InterRent Real Estate Investment Trust	75 273	82 859	
	8 763	Power Corporation du Canada	313 462	332 030	2 817	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	50 550	50 593	
	49 712	Preservation Capital Partners Strategic Opportunities I LP	84 248	83 564	5 355	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	74 011	86 644	
	3 565	Banque Royale du Canada	441 084	477 710	676	Morguard North American Residential Real Estate Investment	10 704	9 985	
	7 975	Financière Sun Life inc.	522 623	548 042	400	Fiducie de placement immobilier Primaris	5 399	5 520	
	9 240	Groupe TMX Ltée	263 537	296 142	1 767	SmartCentres Real Estate Investment Trust	44 184	43 981	
	2 000	La Banque Toronto-Dominion	161 752	171 240			1 226 730	1 339 623	
	14 442	Trisura Group Ltd.	504 150	491 028					
			3 933 760	4 252 014					
<b>Technologies de l'information (2,3 %)</b>					<b>Équivalents indiciels (0,3 %)</b>				
	8 928	Celestica Inc.	154 598	346 496	10 566	FNB 3iQ Bitcoin	74 820	94 883	
	230	CGI inc.	27 643	32 649	3 266	FNB 3iQ Bitcoin, USD	13 944	29 186	
	95	Constellation Software Inc.	257 012	312 101	9 000	Ether ETF	95 038	96 120	
	106	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31-03-40	-	-			183 802	220 189	
	1 641	Descartes Systems Group Inc.	161 496	182 693	<b>Fonds d'investissement (57,5 %)</b>				
	1 458	Kinaxis Inc.	237 688	216 819	1 296 365	Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, parts de cat. I**	12 499 184	13 497 887	
	1 766	Lumine Group Inc.	33 045	52 803	800 620	Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney, parts de cat. I**	8 432 663	8 174 012	
	3 910	Shopify Inc.	320 376	403 356	100 000	Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney, parts de cat. I**	1 000 000	993 020	
			1 191 858	1 546 917	338 643	Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney, parts de cat. I**	4 277 470	5 299 961	
<b>Services de communication (0,9 %)</b>					1 002 145	Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney, parts de cat. I**	9 466 234	9 246 693	
	5 952	Québecor inc.	168 720	187 607	30 933	Sprott Physical Uranium Trust	410 493	874 167	
	7 123	Rogers Communications Inc.	411 696	441 840			36 086 044	38 085 740	
			580 416	629 447	<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>				
<b>Services collectifs (1,7 %)</b>							<b>54 259 617</b>	<b>57 520 296</b>	
	11 529	AltaGas Ltd.	269 583	320 737					
	2 404	Atco Ltd.	91 854	92 963					
	2 900	Boralex inc.	103 059	97 672					
	4 785	Capital Power Corp.	202 562	181 064					
	700	Capital Power Corp.	25 515	26 075					
	4 359	Hydro One Ltd.	168 706	173 052					
	1 720	Innergex énergie renouvelable inc.	21 935	15 807					

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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>Actions mondiales (43,8 %)</b>					270	Lamb Weston Holdings Inc.	38 631	38 482
	<b>Actions américaines (10,4 %)</b>					260	Lennar Corp.	42 957	51 096
	60	Adobe Inc.	42 637	47 201	1 100	LXP Industrial Trust	14 471	14 389	
	470	Advanced Micro Devices Inc.	69 685	91 356	185	MarketAxess Holdings Inc.	67 606	71 438	
	546	Aehr Test Systems	29 746	19 100	400	Masimo Corp.	48 311	61 821	
	625	Alphabet Inc., cat. A	112 214	115 122	170	Mastercard Inc.	85 445	95 607	
	800	Amazon.com Inc.	145 966	160 278	390	Merck & Co Inc.	58 099	56 064	
	2 400	Angi Inc.	8 193	7 880	225	Meta Platforms Inc.	84 877	105 015	
	200	Apellis Pharmaceuticals Inc.	15 395	15 786	725	Micron Technology Inc.	64 175	81 584	
	920	Apollo Global Management Inc.	92 951	113 050	430	Microsoft Corp.	192 836	213 214	
	55	Appfolio Inc.	13 221	12 564	509	Mobileye Global Inc.	26 791	29 075	
	400	AppLovin Corp.	22 050	21 018	850	Mondelez International Inc.	81 854	81 180	
	740	Arch Capital Group Ltd.	73 223	72 470	110	Motorola Solutions Inc.	42 347	45 412	
	325	Arthur J Gallagher & Co.	93 624	96 371	400	Natera Inc.	27 736	33 039	
	100	Atlassian Corp.	27 051	31 364	740	Neogen Corp.	21 212	19 623	
	2 575	Bank of America Corp.	96 091	114 323	25	Netflix Inc.	13 842	16 050	
	500	BellRing Brands Inc.	24 352	36 545	700	NiSource Inc.	24 629	24 506	
	620	Bentley Systems Inc.	42 983	42 659	275	NVIDIA Corp.	160 088	179 574	
	500	Berry Global Group Inc.	42 854	44 430	110	Old Dominion Freight Line Inc.	48 162	58 792	
	395	Boeing Co.	113 451	135 764	240	Onto Innovation Inc.	41 550	48 387	
	1 125	Boston Scientific Corp.	79 793	85 757	975	Option Care Health Inc.	38 818	43 313	
	63	Broadcom Inc.	72 168	92 729	265	Palo Alto Networks Inc.	85 326	103 040	
	455	Builders FirstSource Inc.	79 301	100 158	1 200	Patterson-UTI Energy Inc.	20 405	17 089	
	110	Capital One Financial Corp.	19 038	19 018	230	PennyMac Financial Services Inc.	24 192	26 801	
	2 200	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	34 354	33 041	1 108	Pinterest Inc.	39 835	54 116	
	900	Charles Schwab Corp.	73 090	81 648	1 025	PPL Corp.	34 566	36 627	
	600	Chewy Inc.	18 145	18 695	160	Procter & Gamble Co.	31 684	30 916	
	2 064	Copart Inc.	121 307	133 358	625	Progressive Corp.	112 785	131 267	
	2 100	Corebridge Financial Inc.	55 340	59 978	600	Pure Storage Inc.	28 598	28 213	
	130	Datadog Inc.	16 010	20 807	365	Quanta Services Inc.	90 722	103 862	
	105	Deere & Co.	57 588	55 363	550	RadNet Inc.	24 186	25 216	
	500	Dexcom Inc.	72 289	81 813	255	RBC Bearings Inc.	72 839	95 792	
	115	Domino's Pizza Inc.	60 612	62 510	530	Reinsurance Group of America Inc.	100 222	113 061	
	410	DoorDash Inc.	54 973	53 463	130	Roper Technologies Inc.	78 780	93 452	
	450	DR Horton Inc.	70 089	90 180	100	ServiceNow Inc.	72 516	93 158	
	150	DTE Energy Co.	20 970	21 808	110	Snowflake Inc.	25 467	28 864	
	130 000	Eagle SPV LP	176 059	239 985	1 900	Southwestern Energy Co.	16 346	16 410	
	1 300	Elanco Animal Health Inc.	24 864	25 541	1 300	Sunnova Energy International Inc.	19 166	26 141	
	110	Electronic Arts Inc.	19 744	19 844	112	Synopsys Inc.	62 572	76 044	
	115	Eli Lilly & Co.	69 699	88 393	135	Take-Two Interactive Software Inc.	25 064	28 651	
	760	Fastenal Co.	57 287	64 908	350	Targa Resources Corp.	32 838	40 091	
	46	First Citizens BancShares Inc.	85 697	86 068	400	Teradata Corp.	24 522	22 949	
	120	Gartner Inc.	54 835	71 380	589	TJX Cos Inc.	63 056	72 858	
	110	Goldman Sachs Group Inc.	47 842	55 954	370	Trade Desk Inc.	37 559	35 108	
	65	Home Depot Inc.	27 003	29 702	120	Tyler Technologies Inc.	63 014	66 160	
	655	Intercontinental Exchange Inc.	96 203	110 923	280	Union Pacific Corp.	80 693	90 685	
	55	Intuit Inc.	34 598	45 329	130	United Rentals Inc.	69 424	98 295	
	225	Intuitive Surgical Inc.	96 450	100 090	55	UnitedHealth Group Inc.	40 386	38 181	
	174	IQVIA Holdings Inc.	48 978	53 087	800	Upwork Inc.	16 716	15 686	
	380	JPMorgan Chase & Co.	74 258	85 232	350	Ventas Inc.	21 823	23 002	
	600	Kenvue Inc.	17 026	17 034	36	Veralto Corp.	3 840	3 905	
	2 600	KeyCorp	43 549	49 368	400	Verizon Communications Inc.	19 889	19 884	
	750	KKR & Co. Inc.	65 236	81 935					
	20	Lam Research Corp.	19 756	20 656					





# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(3 300)	Spartan Delta Corp.	(13 778)	(9 933)		(4 561)	SunOpta Inc.	(28 809)	(32 976)
	(14 475)	Tamarack Valley Energy Ltd.	(47 877)	(44 438)				(544 917)	(560 300)
	(2 709)	Corporation TC Énergie	(149 513)	(140 218)					
	(6 596)	Topaz Energy Corp.	(130 526)	(127 830)					
	(5 393)	Whitecap Resources Inc.	(52 913)	(47 836)					
			(1 191 116)	(1 113 458)					
		<b>Matériaux (-0,8 %)</b>							
	(3 261)	Altius Minerals Corp.	(67 847)	(60 133)					
	(5 493)	Artemis Gold Inc.	(24 794)	(34 716)					
	(2 900)	Equinox Gold Corp.	(16 921)	(18 676)					
	(3 857)	ERO Copper Corp.	(105 135)	(80 804)					
	(3 913)	First Majestic Silver Corp.	(26 880)	(31 813)					
	(5 384)	Foran Mining Corp.	(15 224)	(20 998)					
	(5 986)	Interfor Corp.	(137 838)	(140 551)					
	(4 103)	Lundin Mining Corp.	(42 702)	(44 477)					
	(4 760)	New Found Gold Corp.	(28 656)	(22 229)					
	(2 203)	New Pacific Metals Corp.	(5 588)	(5 530)					
	(3 638)	Sandstorm Gold Ltd.	(23 871)	(24 229)					
	(2 400)	SilverCrest Metals Inc.	(16 650)	(20 856)					
	(3 300)	Wesdome Gold Mines Ltd.	(21 327)	(25 443)					
			(533 433)	(530 455)					
		<b>Industrie (-1,0 %)</b>							
	(13 774)	Groupe Aecon Inc.	(157 547)	(180 026)					
	(16 671)	Ballard Power Systems Inc.	(92 403)	(81 855)					
	(4 093)	CAE inc.	(123 815)	(117 060)					
	(810)	Cargojet Inc.	(77 926)	(96 528)					
	(1 500)	Exchange Income Corp.	(67 294)	(67 650)					
	(229)	GDI Services aux immeubles inc.	(10 735)	(8 377)					
	(28 846)	La Compagnie Électrique Lion	(80 516)	(68 077)					
	(2 050)	NFI Group Inc.	(26 803)	(28 065)					
	(2 855)	Corporation Savaria	(37 484)	(43 310)					
			(674 523)	(690 948)					
		<b>Consommation discrétionnaire (-0,5 %)</b>							
	(3 210)	Aritzia Inc.	(77 210)	(88 275)					
	(1 708)	Canada Goose Holdings Inc.	(45 520)	(26 884)					
	(1 152)	La Société Canadian Tire Limitée	(186 671)	(162 109)					
	(1 653)	Pet Valu Holdings Ltd.	(40 214)	(47 573)					
			(349 615)	(324 841)					
		<b>Produits de première nécessité (-0,8 %)</b>							
	(775)	Empire Co., Ltd.	(26 193)	(27 164)					
	(3 594)	Jamieson Wellness Inc.	(102 510)	(114 038)					
	(130)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(15 138)	(16 676)					
	(2 935)	Les Aliments Maple Leaf Inc.	(70 576)	(74 079)					
	(1 040)	Metro inc.	(72 383)	(71 334)					
	(988)	Neighbourly Pharmacy Inc.	(13 827)	(16 589)					
	(801)	Premium Brands Holdings Corp.	(78 895)	(75 318)					
	(3 344)	Rogers Sugar Inc.	(18 841)	(17 991)					
	(4 254)	Saputo inc.	(117 745)	(114 135)					
		<b>Santé (0,0 %)</b>							
	(2 933)	Aurora Cannabis Inc.	(2 193)	(1 906)					
		<b>Produits financiers (-2,1 %)</b>							
	(3 619)	La Banque de Nouvelle-Écosse	(223 271)	(233 426)					
	(1 858)	Brookfield Asset Management Ltd.	(79 815)	(98 883)					
	(1 126)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	(60 227)	(71 839)					
	(1 800)	CI Financial Corp.	(31 317)	(26 748)					
	(2 250)	Definity Financial Corp.	(83 818)	(84 465)					
	(23 369)	ECN Capital Corp.	(66 515)	(70 107)					
	(3 810)	Great-West Lifeco Inc.	(151 731)	(167 107)					
	(80)	Guardian Capital Group Ltd.	(3 407)	(3 541)					
	(1 050)	iA Société financière inc.	(85 671)	(94 847)					
	(1 400)	Société financière IGM Inc.	(51 655)	(49 014)					
	(1 008)	Intact Corporation financière	(198 298)	(205 491)					
	(2 781)	Banque Nationale du Canada	(243 772)	(280 881)					
	(1 401)	Propel Holdings Inc.	(10 017)	(18 171)					
	(1 058)	Westaim Corp.	(3 875)	(3 978)					
			(1 293 389)	(1 408 498)					
		<b>Technologies de l'information (0,0 %)</b>							
	(2 387)	Converge Technology Solutions Corp.	(7 546)	(9 882)					
	(339)	Les Systèmes Enghouse Limitée	(11 355)	(11 899)					
	(68)	Open Text Corp.	(3 708)	(3 787)					
			(22 609)	(25 568)					
		<b>Services de communication (-0,4 %)</b>							
	(3 751)	BCE Inc.	(215 474)	(195 690)					
	(860)	Cogeco Communications inc.	(54 670)	(51 041)					
	(670)	Cogeco inc.	(36 067)	(38 304)					
			(306 211)	(285 035)					
		<b>Services collectifs (-0,5 %)</b>							
	(1 700)	Brookfield Renewable Corp.	(65 771)	(64 838)					
	(1 820)	Canadian Utilities Ltd.	(59 028)	(58 040)					
	(905)	Emera Inc.	(43 053)	(45 522)					
	(1 625)	Fortis Inc.	(89 049)	(88 579)					
	(1 034)	Northland Power Inc.	(27 087)	(24 888)					
	(227)	Polaris Renewable Energy Inc.	(3 119)	(3 003)					
	(6 303)	Superior Plus Corp.	(62 762)	(60 698)					
			(349 869)	(345 568)					
		<b>Immobilier (-0,8 %)</b>							
	(2 286)	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(114 682)	(111 557)					
	(3 013)	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	(58 988)	(31 576)					







## FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
		<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (95,5 %)</b>	<b>58 737 855</b>	<b>63 283 634</b>
		Autres actifs, moins les passifs (4,5 %)		2 982 073
		<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>66 265 707</b>

\* Monnaie d'origine du titre de créance

\*\* Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney investit dans d'autres Fonds Picton Mahoney. Pour plus de détails, consultez la note 14.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,1 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Aehr Test Systems	Option d'achat	14	35 \$	Janvier 2024	8 286	1 061
Aehr Test Systems	Option d'achat	2	55 \$	Janvier 2024	606	10
Apellis Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	2	50 \$	Janvier 2024	898	3 323
Apellis Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat	1	95 \$	Janvier 2024	140	99
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat	10	60 \$	Janvier 2024	576	4 475
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat	4	64 \$	Janvier 2024	34	224
Calix Inc.	Option d'achat	12	40 \$	Février 2024	3 650	8 861
Celestica Inc.	Option d'achat	28	35 \$	Février 2024	4 900	15 050
Celestica Inc.	Option d'achat	6	39 \$	Février 2024	546	1 755
Centerra Gold Inc.	Option d'achat	46	8 \$	Janvier 2024	1 081	2 530
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	71	17 \$	Janvier 2024	8 977	4 026
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut, mars 2024	Option d'achat	8	91 \$	Février 2024	8 733	1 899
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut, mars 2024	Option d'achat	8	94 \$	Février 2024	6 606	1 371
Dye & Durham Ltd.	Option d'achat	31	11 \$	Janvier 2024	2 945	10 618
Dye & Durham Ltd.	Option d'achat	11	14 \$	Janvier 2024	393	1 100
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	28	15 \$	Janvier 2024	1 827	378
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	39	17 \$	Juin 2024	7 282	3 296
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	28	18 \$	Septembre 2024	4 264	2 940
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	8	26 \$	Septembre 2024	568	312
Option sur contrats à terme normalisés sur l'or (CMX)	Option d'achat	11	2 090 \$	Janvier 2024	22 295	32 640
Harmonic Inc.	Option d'achat	24	15 \$	Janvier 2024	1 945	316
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat	10	395 \$	Janvier 2024	14 084	18 131
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat	28	204 \$	Janvier 2024	5 185	1 145
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat	8	210 \$	Janvier 2024	456	37
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat	34	4 800 \$	Janvier 2024	64 231	7 285
Ressources Teck Limitée	Option d'achat	25	54 \$	Janvier 2024	6 188	6 900
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	28	84 \$	Janvier 2024	652	5 082
Utilities Select Sector SPDR	Option d'achat	28	61 \$	Janvier 2024	3 562	13 088
					<u>180 910</u>	<u>147 952</u>
Apple Inc.	Option de vente	6	175 \$	Janvier 2024	180	135
Apple Inc.	Option de vente	14	190 \$	Janvier 2024	2 643	3 258
Bank OZK	Option de vente	28	45 \$	Février 2024	3 988	2 954
Brookfield Corp.	Option de vente	8	38 \$	Janvier 2024	302	25
Brookfield Corp.	Option de vente	28	44 \$	Janvier 2024	3 500	154
Caterpillar Inc.	Option de vente	2	240 \$	Février 2024	288	169
Caterpillar Inc.	Option de vente	6	270 \$	Février 2024	3 717	2 433
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut, février 2024	Option de vente	9	72 \$	Janvier 2024	17 750	24 210
Enphase Energy Inc.	Option de vente	4	65 \$	Février 2024	164	113
Enphase Energy Inc.	Option de vente	10	95 \$	Février 2024	3 048	2 195
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	10	366 \$	Janvier 2024	3 723	270
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	8	375 \$	Janvier 2024	4 906	311
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	12	377 \$	Janvier 2024	1 141	934
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	27	378 \$	Janvier 2024	18 890	1 228
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	33	392 \$	Janvier 2024	7 670	6 853
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	1	4 100 \$	Janvier 2024	1 343	138
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	1	4 500 \$	Février 2024	3 394	2 255
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	6	4 570 \$	Janvier 2024	10 779	4 549
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	4	4 600 \$	Février 2024	21 034	14 531
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	5	4 650 \$	Janvier 2024	2 694	923
S&P E-Mini, semaine 1	Option de vente	17	4 750 \$	Janvier 2024	22 380	5 436
					<u>133 534</u>	<u>73 074</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b><u>314 444</u></b>	<b><u>221 026</u></b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,1 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Aehr Test Systems	Option d'achat – position vendeur	(6)	40 \$	Janvier 2024	(2 184)	(198)
Aehr Test Systems	Option d'achat – position vendeur	(10)	45 \$	Janvier 2024	(5 609)	(297)
Aehr Test Systems	Option d'achat – position vendeur	(4)	50 \$	Janvier 2024	(1 613)	(40)
Apellis Pharmaceuticals Inc.	Option d'achat – position vendeur	(1)	65 \$	Janvier 2024	(236)	(626)
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat – position vendeur	(13)	62 \$	Janvier 2024	(228)	(3 205)
Bank OZK	Option d'achat – position vendeur	(3)	56 \$	Janvier 2024	(133)	(89)
Brookfield Corp.	Option d'achat – position vendeur	(4)	52 \$	Janvier 2024	(161)	(814)
Calix Inc.	Option d'achat – position vendeur	(9)	45 \$	Février 2024	(1 223)	(3 323)
Calix Inc.	Option d'achat – position vendeur	(2)	50 \$	Février 2024	(135)	(316)
Caterpillar Inc.	Option d'achat – position vendeur	(1)	315 \$	Janvier 2024	(156)	(95)
Celestica Inc.	Option d'achat – position vendeur	(3)	36 \$	Janvier 2024	(222)	(998)
Celestica Inc.	Option d'achat – position vendeur	(37)	37 \$	Février 2024	(4 403)	(14 800)
Centerra Gold Inc.	Option d'achat – position vendeur	(45)	9 \$	Janvier 2024	(428)	(293)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(58)	19 \$	Janvier 2024	(4 756)	(2 486)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(6)	24 \$	Janvier 2024	(762)	(150)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut, mars 2024	Option d'achat – position vendeur	(16)	125 \$	Février 2024	(7 604)	(422)
Dye & Durham Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(24)	12 \$	Janvier 2024	(1 536)	(6 000)
Dye & Durham Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(17)	13 \$	Janvier 2024	(752)	(2 805)
Enphase Energy Inc.	Option d'achat – position vendeur	(1)	220 \$	Février 2024	(138)	(83)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(18)	16 \$	Janvier 2024	(707)	(189)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(5)	18 \$	Janvier 2024	(171)	-
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(28)	19 \$	Juin 2024	(3 752)	(1 806)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(6)	20 \$	Janvier 2024	(954)	-
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(18)	20 \$	Septembre 2024	(2 142)	(1 530)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(1)	24 \$	Janvier 2024	(194)	-
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(21)	24 \$	Septembre 2024	(1 659)	(1 145)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(16)	26 \$	Janvier 2024	(2 624)	-
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(26)	30 \$	Juin 2024	(3 127)	(546)
Option sur contrats à terme normalisés sur l'or (CMX)	Option d'achat – position vendeur	(11)	2 250 \$	Janvier 2024	(2 334)	(3 771)
Harmonic Inc.	Option d'achat – position vendeur	(14)	18 \$	Janvier 2024	(270)	(11)
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat – position vendeur	(10)	420 \$	Janvier 2024	(3 551)	(4 285)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option d'achat – position vendeur	(2)	435 \$	Janvier 2024	(217)	(128)
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat – position vendeur	(19)	206 \$	Janvier 2024	(2 354)	(263)
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat – position vendeur	(19)	208 \$	Janvier 2024	(1 595)	(113)
Banque Royale du Canada	Option d'achat – position vendeur	(1)	128 \$	Janvier 2024	(63)	(650)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(34)	4 850 \$	Janvier 2024	(8 004)	(413)
Indice S&P 500, semaine 3	Option d'achat – position vendeur	(1)	4 900 \$	Janvier 2024	(1 727)	(1 029)
Ressources Teck Limitée	Option d'achat – position vendeur	(20)	56 \$	Janvier 2024	(3 680)	(2 950)
Ressources Teck Limitée	Option d'achat – position vendeur	(9)	58 \$	Janvier 2024	(1 251)	(612)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat – position vendeur	(23)	86 \$	Janvier 2024	(127)	(1 277)
Utilities Select Sector SPDR	Option d'achat – position vendeur	(26)	63 \$	Janvier 2024	(1 791)	(3 874)
					<u>(74 573)</u>	<u>(61 632)</u>
Apple Inc.	Option de vente – position vendeur	(10)	180 \$	Janvier 2024	(483)	(422)
Apple Inc.	Option de vente – position vendeur	(10)	185 \$	Janvier 2024	(906)	(923)
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option de vente – position vendeur	(7)	52 \$	Janvier 2024	(219)	(21)
Bank OZK	Option de vente – position vendeur	(5)	35 \$	Février 2024	(266)	(29)
Bank OZK	Option de vente – position vendeur	(9)	38 \$	Février 2024	(807)	(119)
Bank OZK	Option de vente – position vendeur	(21)	43 \$	Février 2024	(1 649)	(1 177)
Brookfield Corp.	Option de vente – position vendeur	(20)	40 \$	Janvier 2024	(1 040)	(88)
Brookfield Corp.	Option de vente – position vendeur	(20)	42 \$	Janvier 2024	(1 560)	(118)
Calix Inc.	Option de vente – position vendeur	(3)	30 \$	Janvier 2024	(367)	-
Caterpillar Inc.	Option de vente – position vendeur	(4)	250 \$	Février 2024	(917)	(562)
Caterpillar Inc.	Option de vente – position vendeur	(4)	260 \$	Février 2024	(1 508)	(949)
Celestica Inc.	Option de vente – position vendeur	(4)	26 \$	Janvier 2024	(356)	(2)
Centerra Gold Inc.	Option de vente – position vendeur	(14)	6 \$	Janvier 2024	(273)	(17)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut, février 2024	Option de vente – position vendeur	(9)	65 \$	Janvier 2024	(4 310)	(4 391)
Dye & Durham Ltd.	Option de vente – position vendeur	(7)	8 \$	Janvier 2024	(378)	(1)
Enphase Energy Inc.	Option de vente – position vendeur	(7)	75 \$	Février 2024	(559)	(388)
Enphase Energy Inc.	Option de vente – position vendeur	(7)	85 \$	Février 2024	(1 118)	(775)

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,1 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
First Quantum Minerals Ltd.	Option de vente – position vendeur	(3)	10 \$	Janvier 2024	(387)	(173)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(10)	369 \$	Janvier 2024	(4 373)	(297)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(40)	372 \$	Janvier 2024	(20 469)	(1 345)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(3)	377 \$	Janvier 2024	(159)	(129)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(23)	382 \$	Janvier 2024	(2 764)	(2 426)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(23)	387 \$	Janvier 2024	(3 797)	(3 351)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	4 140 \$	Janvier 2024	(4 507)	(455)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	4 260 \$	Janvier 2024	(11 209)	(593)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(4)	4 520 \$	Janvier 2024	(5 246)	(2 110)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(6)	4 550 \$	Février 2024	(25 045)	(17 089)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(5)	4 600 \$	Janvier 2024	(3 485)	(429)
S&P E-Mini, semaine 1	Option de vente – position vendeur	(17)	4 650 \$	Janvier 2024	(7 060)	(841)
Ressources Teck Limitée	Option de vente – position vendeur	(4)	42 \$	Janvier 2024	(276)	(8)
Ressources Teck Limitée	Option de vente – position vendeur	(3)	46 \$	Janvier 2024	(222)	(12)
					(105 715)	(39 240)
<b>Total des options vendues</b>					<b>(180 288)</b>	<b>(100 872)</b>

## ANNEXE B

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS (1,3 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Valeur contractuelle \$	Gain (perte) latent \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du Canada à 10 ans, MTL, mars 2024	66	8 195 880	7 867 750	328 130
Contrats à terme normalisés sur le dollar canadien, mars 2024	143	14 259 835	13 934 013	325 822
Contrat à terme normalisé sur gilts, mars 2024	23	3 968 642	3 744 579	224 063
Contrats à terme normalisés sur l'or 100 oz, juin 2024	16	4 454 336	4 293 625	160 711
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT, mars 2024	23	3 423 724	3 322 099	101 625
Contrats à terme normalisés sur obligations de l'Australie à 10 ans, SFE, mars 2024	26	2 729 209	2 651 966	77 243
Contrats à terme normalisés sur l'aluminium, mars 2024	9	706 407	641 117	65 290
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT, mars 2024	20	2 868 573	2 804 522	64 051
Contrats à terme normalisés sur le zinc, mars 2024	8	702 418	639 221	63 197
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice Russell 2000, mars 2024	5	675 024	627 175	47 849
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice NASDAQ 100, mars 2024	2	897 887	860 346	37 541
Contrat à terme normalisé sur le cuivre à la COMEX, HG, mars 2024	5	641 252	609 869	31 383
Contrats à terme normalisés Euro-Bund, mars 2024	6	1 199 241	1 170 954	28 287
Contrats à terme normalisés sur le platine, avril 2024	5	332 683	304 959	27 724
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice DJIA, mars 2024	3	751 839	724 841	26 998
Contrats à terme normalisés sur l'indice S&P/TSX 60, mars 2024	3	762 240	736 368	25 872
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice S&P 500, mars 2024	2	635 565	614 540	21 025
Contrats à terme normalisés sur le blé, mars 2024	8	331 232	316 357	14 875
Contrats à terme normalisés sur l'indice FTSE 100, mars 2024	5	651 915	637 627	14 288
Contrats à terme normalisés sur l'argent, mars 2024	3	476 397	462 697	13 700
Contrats à terme normalisés sur le café Robusta, cat. C, mars 2024	3	112 384	100 991	11 393
Contrats à terme normalisés sur le palladium, mars 2024	2	292 545	282 840	9 705
Contrats à terme normalisés sur l'étain, mars 2024	2	334 990	327 715	7 275
Contrats à terme normalisés sur le plomb, mars 2024	5	341 600	334 374	7 226
Contrats à terme normalisés sur le café, cat. C, mars 2024	1	93 110	85 891	7 219
Contrats à terme normalisés sur le cacao, juillet 2024	2	108 389	102 765	5 624
Contrats à terme normalisés sur le riz paddy, mars 2024	3	138 611	134 207	4 404
Contrats à terme normalisés sur le coton no 2, mars 2024	2	106 807	105 267	1 540
Contrats à terme normalisés sur les émissions, UKA, décembre 2024	2	154 648	153 505	1 143
Contrats à terme normalisés sur le dollar néo-zélandais, mars 2024	1	83 368	82 478	890
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, janvier 2024	2	66 299	66 062	237
Contrats à terme normalisés sur les émissions, ECX, décembre 2024	4	468 265	468 207	58
				<u>1 756 388</u>
Contrats à terme normalisés sur le nickel, mars 2024	5	656 386	657 264	(878)
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX 50, mars 2024	5	330 865	333 742	(2 877)
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX Bank, mars 2024	38	329 889	333 428	(3 539)

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## ANNEXE B

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS (1,3 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Valeur contractuelle \$	Gain (perte) latent \$
Contrats à terme normalisés sur le canola, mars 2024	10	130 680	134 757	(4 077)
Contrats à terme normalisés sur l'huile de soja, mars 2024	3	114 354	119 362	(5 008)
Contrats à terme normalisés sur le réal brésilien, janvier 2024	(15)	(407 349)	(400 426)	(6 923)
Contrats à terme normalisés sur le porc maigre, juin 2024	3	142 290	149 274	(6 984)
Contrats à terme normalisés FCOJ-A, mars 2024	2	123 639	132 510	(8 871)
Contrats à terme normalisés sur la livre sterling, mars 2024	(6)	(630 505)	(621 324)	(9 181)
Contrats à terme normalisés sur les bovins sur pieds, juin 2024	1	89 691	99 007	(9 316)
Contrats à terme normalisés sur l'avoine, mars 2024	5	127 163	136 492	(9 329)
Contrats à terme normalisés sur le peso mexicain, mars 2024	(10)	(383 976)	(374 350)	(9 626)
Contrats à terme normalisés sur l'essence, février 2024	6	706 376	718 084	(11 708)
Contrats à terme normalisés sur le dollar australien, mars 2024	(4)	(360 268)	(347 831)	(12 437)
Contrats à terme normalisés sur le rand sud-africain, mars 2024	(11)	(393 619)	(377 483)	(16 136)
Contrats à terme normalisés sur le dollar néo-zélandais, mars 2024	(6)	(500 211)	(483 992)	(16 219)
Contrats à terme normalisés sur le sucre blanc, février 2024	3	117 922	137 365	(19 443)
Contrats à terme normalisés sur le soja, mars 2024	7	599 040	618 976	(19 936)
Contrats à terme normalisés sur le sucre no 11, juin 2024	4	120 569	140 687	(20 118)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut Brent, janvier 2024	7	711 095	731 393	(20 298)
Contrats à terme normalisés sur le blé, KCBT, juillet 2024	8	340 726	361 770	(21 044)
Contrats à terme normalisés sur l'euro, mars 2024	(6)	(1 095 262)	(1 072 150)	(23 112)
Contrats à terme normalisés sur le yen japonais, mars 2024	(10)	(1 182 784)	(1 155 332)	(27 452)
Contrats à terme normalisés sur l'indice CBOE VIX Index, janvier 2024	55	1 019 035	1 048 986	(29 951)
Contrats à terme normalisés sur le maïs, mars 2024	21	652 460	689 982	(37 522)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, novembre 2025	14	1 234 632	1 273 452	(38 820)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut léger, février 2024	8	757 826	796 799	(38 973)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, mars 2025	4	163 981	204 251	(40 270)
Contrats à terme normalisés sur le gazole, IPE, mars 2024	7	678 189	729 845	(51 656)
Contrats à terme normalisés sur le diesel à très faible teneur en soufre de New York Harbour, février 2024	5	690 936	743 005	(52 069)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, octobre 2024	7	285 306	427 385	(142 079)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, décembre 2024	8	400 854	546 810	(145 956)
				(861 808)
<b>Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés</b>				<b>894 580</b>

## ANNEXE C

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

Quantité	Description des titres	Échéance	Contrepartie	Notation de la contrepartie	Gain (perte) latent (\$)
37 078	Swap sur rendement total, position acheteur	30-10-30	Goldman Sachs International	A-1	884 058
					884 058
(36 157)	Swap sur rendement total, position vendeur	30-10-30	Goldman Sachs International	A-1	(902 943)
					(902 943)
<b>Total des swaps hors cote, à la juste valeur</b>					<b>(18 885)</b>

## ANNEXE D

### SWAPS SUR DÉFAILLANCE (0,3 %)

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux fixe	Échéance	Date d'entrée en vigueur	Contrepartie	Notation de la contrepartie	Montant nominal	Juste valeur (\$)
Ventes	Indice Markit CDX North America Investment Grade Index	1 %	20-12-28	20-10-23	Goldman Sachs International	A-1	5 000 000 USD	126 762
Ventes	Indice Markit CDX North America High Yield Index	5 %	20-12-28	20-10-23	Goldman Sachs International	A-1	990 000 USD	77 921
								204 683
<b>Total des swaps sur défaillance, à la juste valeur</b>								<b>204 683</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	26 389 455	-	323 549	26 713 004
Fonds communs de placement – position acheteur	38 085 740	-	-	38 085 740
Fonds négociés en bourse – position acheteur	21 666 655	-	-	21 666 655
Options – position acheteur	221 026	-	-	221 026
Contrats à terme normalisés – position acheteur	1 756 388	-	-	1 756 388
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	204 683	-	204 683
Swaps de rendement total – position acheteur	-	884 058	-	884 058
Actions – position vendeur	(10 759 649)	-	-	(10 759 649)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(13 622 648)	-	-	(13 622 648)
Options – position vendeur	(100 872)	-	-	(100 872)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(861 808)	-	-	(861 808)
Swaps de rendement total – position vendeur	-	(902 943)	-	(902 943)
<b>Total</b>	<b>62 774 287</b>	<b>185 798</b>	<b>323 549</b>	<b>63 283 634</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	11 413 487	-	176 145	11 589 632
Fonds communs de placement – position acheteur	70 623 169	-	-	70 623 169
Fonds négociés en bourse – position acheteur	18 986 135	-	-	18 986 135
Options – position acheteur	260 687	-	-	260 687
Contrats à terme normalisés – position acheteur	807 219	-	-	807 219
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	103 293	-	103 293
Swaps de rendement total – position acheteur	-	305 592	-	305 592
Actions – position vendeur	(6 454 893)	-	-	(6 454 893)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(1 531 874)	-	-	(1 531 874)
Options – position vendeur	(39 564)	-	-	(39 564)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(1 456 587)	-	-	(1 456 587)
Swaps de rendement total – position vendeur	-	(388 615)	-	(388 615)
<b>Total</b>	<b>92 607 779</b>	<b>20 270</b>	<b>176 145</b>	<b>92 804 194</b>

### 2. 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 – position acheteur \$	Actions – position vendeur \$	Total \$
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	176 145	-	176 145
Achats de placements au cours de l'exercice	84 248	-	84 248
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	63 156	-	63 156
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>323 549</b>	<b>-</b>	<b>323 549</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2023</b>			<b>63 156</b>



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

31 décembre 2022	Actions – position acheteur \$	Actions – position vendeur \$	Total \$
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	-	-	-
Achats de placements au cours de l'exercice	176 059	-	176 059
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	86	-	86
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>176 145</b>	<b>-</b>	<b>176 145</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2022</b>			<b>86</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 16 177 \$ au 31 décembre 2023 (8 807 \$ 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	239 985	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	11 999 \$	(11 999) \$
Preservation Capital Partners Strategic Opportunities I LP	83 564	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	4 178 \$	(4 178) \$

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	176 145	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	8 807 \$	(8 807) \$

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants admis pour la compensation			Net \$
	Actif (passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/fournie \$	
<b>31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés – swaps hors cote	884 058	(884 058)	-	-
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	204 683	-	-	204 683
Passifs dérivés – swaps hors cote	(902 943)	884 058	18 885	-
<b>31 décembre 2022</b>				
Actifs dérivés – swaps hors cote	305 592	(305 592)	-	-
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	103 293	-	-	103 293
Passifs dérivés – swaps hors cote	(388 615)	305 592	-	(83 023)



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 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 mixte composé à 40 % de l'indice MSCI Monde (rendement net total, couvert en dollars canadiens), à 40 % de l'indice ICE BofAML Global Broad Market Index (couvert en dollars canadiens), à 10 % de l'indice S&P GSCI Canadian Dollar Hedged Index (rendement total), à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada et à 5 % du prix de l'or de la LBMA avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 6 387 318 \$ (9 115 046 \$ 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.

### 5. RISQUE DE CHANGE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS					
31 décembre 2023	Monétaires	Non monétaires	Contrats de	Total	Pourcentage de
Monnaie	\$	\$	change à terme	\$	l'actif net
			\$	\$	%
Dollar américain	4 032 702	16 515 960	-	20 548 662	31,0 %
Euro	538 928	-	-	538 928	0,8 %
Livre sterling	219 701	58 155	-	277 856	0,4 %
Dollar australien	116 389	(21 542)	-	94 847	0,1 %
Franc belge	(4)	-	-	(4)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>4 907 716</b>	<b>16 552 573</b>	<b>-</b>	<b>21 460 289</b>	<b>32,3 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS					
31 décembre 2022	Monétaires	Non monétaires	Contrats de	Total	Pourcentage de
Monnaie	\$	\$	change à terme	\$	l'actif net
			\$	\$	%
Dollar américain	9 528 804	19 133 226	-	28 662 030	30,2 %
Euro	357 439	-	-	357 439	0,4 %
Livre sterling	248 981	-	-	248 981	0,3 %
Dollar australien	(138)	-	-	(138)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>10 135 086</b>	<b>19 133 226</b>	<b>-</b>	<b>29 268 312</b>	<b>30,9 %</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 1 073 014 \$ (1 463 416 \$ 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+.

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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

Le Fonds peut aussi être indirectement exposé à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de crédit en raison de ses placements dans d'autres Fonds Picton Mahoney.

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

31 décembre 2023			Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 %
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	\$
Actions canadiennes	P	4	203 973
Actions américaines	P	4	438 934
Actions internationales	P	1	333
Titres à revenu fixe canadiens	Cr, I	5	768 349
Titres à revenu fixe américains	Cr, C, I	5	430 842
Titres à revenu fixe internationaux	Cr, C, I	3	18 147
<b>Total</b>			<b>1 860 578</b>

31 décembre 2022			Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 %
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	\$
Actions canadiennes	P	3	1 756 390
Actions américaines	P	4	453 340
Actions internationales	P	2	(5 568)
Titres à revenu fixe canadiens	Cr, I	4	706 194
Titres à revenu fixe américains	Cr, C, I	4	687 495
Titres à revenu fixe internationaux	Cr, C, I	3	(66 693)
<b>Total</b>			<b>3 531 158</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 9. 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>135,2 %</b>	<b>108,1 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>86,7 %</b>	<b>86,4 %</b>
Fonds d'investissement	57,5 %	74,3 %
Produits financiers	6,5 %	1,3 %
Industrie	5,5 %	1,9 %
Énergie	4,1 %	0,9 %
Matériaux	3,2 %	1,2 %
Technologies de l'information	2,3 %	1,1 %
Immobilier	2,0 %	2,0 %
Services collectifs	1,7 %	0,9 %
Consommation discrétionnaire	1,6 %	1,1 %
Produits de première nécessité	1,0 %	1,4 %
Services de communication	0,9 %	0,3 %
Équivalents indicels	0,3 %	0,0 %
Santé	0,1 %	0,0 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>43,8 %</b>	<b>20,1 %</b>
Équivalents indicels internationaux	32,5 %	19,9 %
États-Unis	10,4 %	0,2 %
Titres internationaux	0,9 %	0,0 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>4,7 %</b>	<b>1,6 %</b>
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-39,7 %</b>	<b>-10,5 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>-17,8 %</b>	<b>-8,5 %</b>
Équivalents indicels	-9,2 %	-1,6 %
Produits financiers	-2,1 %	-1,2 %
Énergie	-1,7 %	-0,3 %
Industrie	-1,0 %	-0,9 %
Immobilier	-0,8 %	-2,0 %
Matériaux	-0,8 %	-0,5 %
Produits de première nécessité	-0,8 %	-0,6 %
Consommation discrétionnaire	-0,5 %	-0,6 %
Services collectifs	-0,5 %	-0,2 %
Services de communication	-0,4 %	-0,5 %
Technologies de l'information	0,0 %	-0,1 %
Santé	0,0 %	0,0 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>-18,9 %</b>	<b>0,0 %</b>
Équivalents indicels internationaux	-11,4 %	0,0 %
Actions américaines	-6,4 %	0,0 %
Actions internationales	-1,1 %	0,0 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-3,0 %</b>	<b>-2,0 %</b>

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 10. 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 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	24 382 297	-	-	24 382 297
Rachats à payer	571 391	-	-	571 391
Charges à payer et autres montants à payer	-	315 883	-	315 883
Achats de placements à payer	285 300	-	-	285 300
Passifs dérivés	1 865 623	-	-	1 865 623
Découvert	520 415	-	-	520 415

31 décembre 2022 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	7 986 767	-	-	7 986 767
Rachats à payer	46 717	-	-	46 717
Charges à payer et autres montants à payer	-	206 463	-	206 463
Passifs dérivés	1 884 766	-	-	1 884 766
Découvert	5 835 381	-	-	5 835 381

### 11. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Exercices clos les 31 décembre

	2023					
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie I	Catégorie P ****	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de l'exercice	697 928	4 376 351	45 700	769	3 225 741	420 000
Parts émises	28 888	386 552	-	-	280 905	10 000
Parts réinvesties	-	-	416	-	-	-
Parts rachetées	(70 800)	(2 474 858)	(2 900)	-	(626 086)	(150 000)
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>656 016</b>	<b>2 288 045</b>	<b>43 216</b>	<b>769</b>	<b>2 880 560</b>	<b>280 000</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de l'exercice</b>	<b>680 754</b>	<b>3 224 114</b>	<b>45 044</b>	<b>769</b>	<b>3 084 517</b>	<b>340 986</b>

	2022					
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie I	Catégorie P ****	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de l'exercice	634 951	3 517 397	2 200	1 001	-	490 000
Parts émises	187 905	1 792 587	43 779	-	4 140 886	200 000
Parts réinvesties	-	-	223	-	-	-
Parts rachetées	(124 928)	(933 633)	(502)	(232)	(915 145)	(270 000)
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>697 928</b>	<b>4 376 351</b>	<b>45 700</b>	<b>769</b>	<b>3 225 741</b>	<b>420 000</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de l'exercice</b>	<b>705 935</b>	<b>4 397 845</b>	<b>27 757</b>	<b>993</b>	<b>3 339 410</b>	<b>529 918</b>

\*\*\*\* Les parts de catégorie P ont été émises le 8 mars 2022.

### 12. COMMISSIONS

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	466	334
Accords de paiement indirect	12	2

### 13. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Report prospectif du montant net des pertes en capital	1 871
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	2040
	2042
	2043
	891

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 14. ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2023 et 2022 :

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>Au 31 décembre 2023</b>			
FNB 3IQ CoinShares Bitcoin, CAD	95	220 666	0,0 %
FNB 3IQ CoinShares Bitcoin, USD	29	223 281	0,0 %
Ether ETF	96	55 841	0,2 %
Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney*	8 174	1 000 604	0,8 %
Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney*	9 247	169 542	5,5 %
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney*	5 300	1 116 839	0,5 %
Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney*	993	16 606	6,0 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney*	13 498	774 914	1,7 %
Defiance Hotel Airline And Cruise ETF	34	54 628	0,1 %
First Trust Global Wind Energy ETF	139	287 300	0,0 %
Global X Copper Miners ETF	490	2 044 889	0,0 %
Global X Lithium & Battery Tech ETF	242	2 727 724	0,0 %
Global X Silver Miners ETF	464	1 226 598	0,0 %
Global X Uranium ETF	745	3 218 980	0,0 %
Invesco Db Agriculture Fund	109	929 935	0,0 %
Invesco Db Base Metals Fund	457	160 723	0,3 %
Invesco Db Energy Fund	228	97 575	0,2 %
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	143	10 563 683	0,0 %
Invesco Solar ETF	141	2 317 267	0,0 %
Invesco Aerospace & Defense ETF	194	3 465 246	0,0 %
iShares Core Msci Europe ETF	2 322	5 435 335	0,0 %
iShares DJ US Healthcare Sec	566	4 158 409	0,0 %
iShares DJ US Telecom Index Fund	354	369 727	0,1 %
iShares Global Clean Energy ETF	140	4 048 914	0,0 %
iShares iBOX \$ Invst Grd Corp Bond ETF	784	42 134 659	0,0 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corp. Bond ETF	3 193	24 775 454	0,0 %
iShares MSCI Australia Index Fund	368	2 835 263	0,0 %
iShares MSCI Brazil	742	7 936 910	0,0 %
iShares MSCI India ETF	738	10 436 620	0,0 %
iShares MSCI Mexico	726	2 786 855	0,0 %
iShares MSCI South Africa Index Fund	735	436 017	0,2 %
iShares MSCI United Kingdom ETF	591	3 566 134	0,0 %
iShares Russell 2000 Value Index Fund	246	16 534 633	0,0 %
iShares Russell 2000 ETF	371	89 583 009	0,0 %
iShares U.S. Basic Materials ETF	419	903 216	0,0 %
iShares U.S. Energy ETF	256	1 657 761	0,0 %
iShares U.S. Industrials ETF	483	1 653 836	0,0 %
iShares US Aerospace & Defense ETF	200	8 025 630	0,0 %
iShares US Technology ETF	340	18 659 544	0,0 %
iShares US Utilities ETF	453	1 103 139	0,0 %
KraneShares California Carbon	358	355 427	0,1 %
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	370	578 308	0,1 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	1 040	652 055 620	0,0 %
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	196	2 629 083	0,0 %
VanEck Agribusiness ETF	352	1 202 301	0,0 %
VanEck Gold Miners ETF/USA	348	17 066 034	0,0 %
VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	252	538 540	0,0 %
db X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	740	2 379 398	0,0 %
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	380	793 170	0,0 %
Sprott Physical Uranium Trust	874	7 020 801	0,0 %

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>Au 31 décembre 2022</b>			
FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, CAD	12	258 324	0,0 %
FNB 3iQ CoinShares Bitcoin, USD	12	258 324	0,0 %
Ether ETF	17	31 580	0,1 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney	18 225	639 428	2,9 %
Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney	16 248	1 006 372	1,6 %
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney	27 127	973 474	2,8 %
Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney	9 023	78 303	11,5 %
db X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	651	2 739 074	0,0 %
Defiance Hotel Airline and Cruise ETF	75	66 833	0,1 %
First Trust Global Wind Energy ETF	239	374 943	0,1 %
Global X Copper Miners ETF	422	2 275 032	0,0 %
Global X Lithium & Battery Tech ETF	230	4 347 586	0,0 %
Global X Silver Miners ETF	336	1 292 332	0,0 %
Global X Uranium ETF	626	2 022 730	0,0 %
Invesco Aerospace & Defense ETF	149	2 273 192	0,0 %
Invesco DB Agriculture Fund	737	1 450 389	0,1 %
Invesco DB Base Metals Fund	461	302 977	0,2 %
Invesco DB Energy Fund	354	208 573	0,2 %
Invesco Solar ETF	227	3 221 960	0,0 %
iShares Core MSCI Europe ETF	4 076	4 987 158	0,1 %
iShares Global Clean Energy ETF	234	6 921 062	0,0 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	184	47 772 410	0,0 %
iShares MSCI Australia ETF	635	70 430 656	0,0 %
iShares MSCI Brazil Capped ETF	619	6 378 507	0,0 %
iShares MSCI Hong Kong ETF	660	1 061 731	0,1 %
iShares MSCI India ETF	662	6 226 283	0,0 %
iShares MSCI Mexico Capped ETF	641	1 384 951	0,0 %
iShares MSCI South Africa ETF	658	527 903	0,1 %
iShares MSCI United Kingdom ETF	1 018	4 289 340	0,0 %
iShares Russell 2000 ETF	636	329 226	0,2 %
iShares US Aerospace & Defense ETF	167	782 101	0,0 %
KraneShares California Carbon	315	329 226	0,1 %
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	247	782 101	0,0 %
SPDR Industrial Select Sector Fund	93	408 944	0,0 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	2 581	479 801 476	0,0 %
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	164	1 816 551	0,0 %
VanEck Agribusiness ETF	326	1 811 808	0,0 %
VanEck Gold Miners ETF/USA	233	16 131 639	0,0 %
VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	289	852 693	0,0 %

\* Fonds gérés par Picton Mahoney Asset Management.

## 15. EFFET DE LEVIER

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 169,37 % (161,86 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) et 284,54 % (298,96 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) de la valeur liquidative. Au 31 décembre 2023, elle s'élevait à 211,96 % (182,41 % au 31 décembre 2022) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de découverts et de positions vendeur sur actions et sur titres à revenu fixe.

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 19 septembre 2018 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 21 septembre 2018. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33, Yonge Street, Suite 830, Toronto (Ontario) M5E 1G4. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 25 mars 2024.

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

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds comptait six catégories de parts : A, F, FT, I, P et des parts de FNB. À cette même date, le gestionnaire détenait 1 part de catégorie A, 796 parts de catégorie FT, 700 parts de catégorie P et 768 parts de catégorie I (1 part de catégorie A, 757 parts de catégorie FT, 700 parts de catégorie P et 768 parts de catégorie I 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. Le Fonds investit à l'échelle mondiale dans un portefeuille composé de positions acheteur ou vendeur sur actions et titres à revenu fixe, y compris les titres à rendement élevé, de dérivés comme les options, les contrats à terme normalisés et de gré à gré, les swaps, les dérivés sur marchandises et les dérivés sur la volatilité, de devises, de titres de fonds communs de placement et de trésorerie et équivalents de trésorerie. Il peut également contracter des emprunts à des fins de placement.

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

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

### 2. RÉSUMÉ DES 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.

#### 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 :

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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

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

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

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

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

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les achats de placements à payer représentent les opérations dont le règlement ou la livraison n'a pas encore eu lieu à la date de clôture de l'état de la situation financière. Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti par la suite. À chaque date de clôture, les Fonds doivent évaluer la correction de valeur pour montants à recevoir pour les placements vendus et achats de placements à payer à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée correspond au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois. Une correction de valeur peut être nécessaire si la contrepartie éprouve des difficultés



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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.

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 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, FT, I, P et les parts de FNB. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds.

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

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

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

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

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

### h) Conversion des devises

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

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

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

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

### j) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux résultant directement de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement et qui

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2023 et 2022

comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Ces coûts sont passés en charges et inscrits au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

### k) Opérations de prêts de titres

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

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

### l) Effet de levier

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

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

Le Fonds a obtenu auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense de certaines restrictions établies dans le Règlement 81-102, qui auraient restreint sa capacité à utiliser l'effet de levier par l'emprunt, les ventes à découvert ou les instruments dérivés. Le Fonds peut effectuer des placements dont la valeur globale est supérieure à sa valeur liquidative. Par conséquent, lorsque les décisions de placement prises sont incorrectes, les pertes qui en découlent sont plus élevées que pour un portefeuille investissant uniquement dans des positions en compte sans effet de levier, comme les portefeuilles des fonds d'actions classiques. Par ailleurs, les stratégies d'investissement par effet de levier peuvent augmenter le taux de rotation du portefeuille ainsi que les coûts de transactions et le coût d'impact, les intérêts et les autres coûts et charges. Le Fonds a également obtenu une dispense lui permettant d'effectuer des ventes à découvert et des emprunts de trésorerie pour une valeur combinée maximale de 100 % de sa valeur liquidative, ce qui est supérieur à la limite imposée par le Règlement 81-102 aux organismes de placement collectif traditionnels et aux organismes de placement collectif alternatifs.

### m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur

déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Picton Mahoney a établi que tous les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit sont des entités structurées non consolidées. Dans le cadre de cette évaluation, Picton Mahoney a examiné le fait que la prise de décision sur les activités des fonds sous-jacents ne dépend pas des droits de vote ou des droits similaires du Fonds et d'autres investisseurs des fonds sous-jacents.

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

### n) Compensation

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

### 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Pour la préparation des présents états financiers, la direction a eu recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de certains actifs et passifs à la date de clôture et sur les montants de certains revenus et de certaines charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants du Fonds pour la préparation des états financiers.

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

Le Fonds 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.

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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 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 des incertitudes liées à l'évolution des cours des instruments (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Les ventes à découvert comportent certains risques, notamment le risque que la vente à découvert d'un titre expose le Fonds à des pertes si la valeur du titre augmente. Toute vente à découvert crée le risque d'une perte théoriquement illimitée, car le cours du titre sous-jacent peut théoriquement augmenter à l'infini et entraîner une hausse, pour le Fonds, des coûts d'achat des titres servant à couvrir la position à découvert. En outre, pour effectuer une vente à découvert, un Fonds doit emprunter des titres. Rien ne garantit que le prêteur des titres n'en exigera pas le remboursement avant que le Fonds souhaite le faire, l'obligeant éventuellement à emprunter les titres auprès d'un autre prêteur ou de les acheter sur le marché à un prix moins intéressant. De plus, l'emprunt de titres entraîne le paiement d'une commission, qui pourrait augmenter pendant la période d'emprunt, ce qui augmenterait les frais liés à la stratégie de vente à découvert. Rien ne garantit non plus que le titre vendu à découvert puisse être racheté, compte tenu des contraintes de l'offre et de la demande sur les marchés. Finalement, afin de maintenir les rapports appropriés entre les positions acheteur et les positions vendeur d'un Fonds, le gestionnaire pourrait devoir acheter ou vendre des titres à découvert à des prix non intéressants. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus en position acheteur est fonction de la juste valeur de ces instruments.

##### Risque de change :

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

##### Risque de taux d'intérêt :

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

##### Risque de crédit :

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

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les autres actifs financiers au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Aux 31 décembre 2023 et 2022, toutes les distributions à recevoir de fonds sous-jacents, les dividendes à recevoir, les montants à recevoir du gestionnaire et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

##### Risque de liquidité :

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

##### Risque de concentration :

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

### Risque d'effet de levier :

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

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

## 5. GESTION DU CAPITAL

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

## 6. TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

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

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

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

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

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

## 7. DISTRIBUTIONS

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

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

## 8. IMPÔTS

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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 13 des notes propres au Fonds.

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

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

## 9. CHARGES D'EXPLOITATION

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

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

### *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'élevaient 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 catégories A, F, FT et P et les parts de FNB sont respectivement de 1,95 %, de 0,95 %, de 0,95 %, 0,70 % et de 0,95 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A du Fonds.

### Distributions sur frais de gestion

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

### b) Rémunération au rendement

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

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

Le taux minimal par part correspond au produit de : a) 2 % pour chaque année civile (au prorata du nombre de jours dans l'année), b) le prix par part à la date d'évaluation pertinente et c) le nombre de jours depuis le dernier établissement du seuil de performance ou le début de l'année civile courante, s'il s'agit de la date la plus récente. Le gestionnaire peut ajuster le prix des parts, le taux minimal par part et le seuil de performance, s'il le juge nécessaire pour tenir compte du paiement de toute distribution sur les parts, de tout fractionnement ou regroupement de parts, ou de tout autre facteur qui



# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

---

Aux 31 décembre 2023 et 2022

aurait, de l'avis du gestionnaire, une incidence sur le calcul de la rémunération au rendement. Un tel ajustement par le gestionnaire aura force exécutoire pour les porteurs de parts, à moins d'une erreur évidente. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne verser aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds n'a versé aucune rémunération au rendement (445 230 \$ 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