

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



## TABLE DES MATIÈRES

---

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Avis aux porteurs de parts
4	États financiers du Fonds de revenu fortifié Picton Mahoney
20	Notes annexes

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

---

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

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

### **Picton Mahoney Asset Management**

Toronto (Ontario)

Le 29 août 2024

## AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

---

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

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

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2024 (non audité) et au 31 décembre 2023

	30 juin 2024 \$	31 décembre 2023 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Positions acheteur, à la juste valeur*	711 959 569	657 857 881
Trésorerie	37 256 885	72 439 378
Trésorerie, cédée en garantie	20 530 500	24 736 936
Options achetées*	4 397 399	7 821 095
Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	21 466	14 524 109
Swaps sur défaillance, à la juste valeur	-	3 600
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	21 334 785	7 753 908
Souscriptions à recevoir	469 651	798 938
Montant à recevoir pour les placements vendus	1 006 382	-
Dividendes à recevoir	125 305	62 233
Intérêts et autres montants à recevoir	9 225 298	9 466 855
	<b>806 327 240</b>	<b>795 464 933</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Positions vendeur, à la juste valeur**	34 307 612	33 443 398
Options vendues**	5 011 633	12 581 515
Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	1 318 767	-
Frais de gestion à payer	2 025 586	465 904
Rachats à payer	250 136	508 126
Charges à payer	1 076 518	745 696
Achats de placements à payer	5 707 597	2 931 639
Intérêts à payer	589 312	558 997
Distributions à payer	716	31
	<b>50 287 877</b>	<b>51 235 306</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>756 039 363</b>	<b>744 229 627</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	72 195 360	71 349 037
Catégorie F	626 406 917	603 416 905
Catégorie FT	19 877 468	27 332 222
Catégorie T	4 895 513	3 874 507
Catégorie I	32 664 105	38 256 956
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Catégorie A	7 288 592	7 243 484
Catégorie F	58 491 310	56 985 613
Catégorie FT	2 429 001	3 387 033
Catégorie T	653 606	521 552
Catégorie I	2 617 910	3 116 424

	30 juin 2024 \$	31 décembre 2023 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	9,91	9,85
Catégorie F	10,71	10,59
Catégorie FT	8,18	8,07
Catégorie T	7,49	7,43
Catégorie I	12,48	12,28
* Positions acheteur, au coût	698 599 069	667 985 052
** Positions vendeur, au coût	(39 669 138)	(40 968 684)

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 DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
<b>Revenus</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés			Catégorie A	0,33	0,26
Intérêts à distribuer	24 647 549	23 191 650	Catégorie F	0,42	0,34
Dividendes	1 153 298	641 364	Catégorie FT	0,32	0,23
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	(3 319 036)	2 061 813	Catégorie T	0,25	0,19
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme et les swaps sur défaillance	1 925 808	3 022 337	Catégorie I	0,54	0,46
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options, des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance	9 599 546	3 082 442			
Intérêts et coûts d'emprunt	(967 484)	(1 513 799)			
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	33 039 681	30 485 807			
Autres revenus			<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		
Revenu de prêt de titres	11 014	12 296			
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	1 572 995	(2 561 032)			
Total des revenus	34 623 690	27 937 071			
<b>Charges</b>					
Frais de gestion	3 990 955	3 709 098			
Coûts de transactions	945 377	1 539 683			
Information aux porteurs de titres	257 076	258 205			
Frais d'administration	252 134	247 614			
Honoraires d'audit	60 049	55 528			
Frais juridiques	46 782	39 238			
Frais du comité d'examen indépendant	3 496	3 396			
Retenues d'impôts	6	-			
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	5 555 875	5 852 762			
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	-	-			
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	5 555 875	5 852 762			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>29 067 815</b>	<b>22 084 309</b>			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>					
Catégorie A	2 362 479	1 960 038			
Catégorie F	24 015 154	17 456 631			
Catégorie FT	1 039 154	928 735			
Catégorie T	143 879	87 338			
Catégorie I	1 507 149	1 651 567			

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

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

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	71 349 037	73 218 209	Revenu de placement net		
Catégorie F	603 416 905	509 028 012	Catégorie A	(1 983 238)	(1 942 518)
Catégorie FT	27 332 222	26 698 044	Catégorie F	(17 188 011)	(14 803 893)
Catégorie T	3 874 507	3 117 641	Catégorie FT	(649 553)	(813 679)
Catégorie I	38 256 956	44 025 377	Catégorie T	(108 644)	(85 172)
	<u>744 229 627</u>	<u>656 087 283</u>	Catégorie I	(908 446)	(1 152 812)
				<u>(20 837 892)</u>	<u>(18 798 074)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	2 362 479	1 960 038		<u>11 809 736</u>	<u>52 525 105</u>
Catégorie F	24 015 154	17 456 631	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie FT	1 039 154	928 735	Catégorie A	72 195 360	71 657 796
Catégorie T	143 879	87 338	Catégorie F	626 406 917	562 476 213
Catégorie I	1 507 149	1 651 567	Catégorie FT	19 877 468	27 647 374
	<u>29 067 815</u>	<u>22 084 309</u>	Catégorie T	4 895 513	3 702 477
			Catégorie I	32 664 105	43 128 528
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables				<u>756 039 363</u>	<u>708 612 388</u>
Catégorie A	10 296 603	9 214 174	<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		
Catégorie F	103 600 272	105 692 191			
Catégorie FT	4 231 259	15 688 459			
Catégorie T	1 068 710	667 379			
Catégorie I	-	1 584			
	<u>119 196 844</u>	<u>131 263 787</u>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	1 527 891	1 520 800			
Catégorie F	9 107 834	8 366 698			
Catégorie FT	20 450	21 079			
Catégorie T	89 047	63 109			
Catégorie I	908 446	1 152 812			
	<u>11 653 668</u>	<u>11 124 498</u>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(11 357 412)	(12 312 907)			
Catégorie F	(96 545 237)	(63 263 426)			
Catégorie FT	(12 096 064)	(14 875 264)			
Catégorie T	(171 986)	(147 818)			
Catégorie I	(7 100 000)	(2 550 000)			
	<u>(127 270 699)</u>	<u>(93 149 415)</u>			
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>					
	<u>3 579 813</u>	<u>49 238 870</u>			







# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024 (non audité)

Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CAD	2 135 000	Enbridge Inc., 8,495 %, 15-01-84	2 135 000	2 288 919	CAD	3 468 000	Superior Plus LP, 4,250 %, 18-05-28	3 082 503	3 268 590
CAD	2 560 000	Enbridge Inc., 8,747 %, 15-01-84	2 561 017	2 864 317	CAD	5 723 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,250 %, 10-05-27	5 571 403	5 768 307
USD	6 500 000	First Quantum Minerals Ltd., 9,375 %, 01-03-29	9 064 457	9 304 491	CAD	12 250 000	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31-12-49	12 166 500	12 456 658
CAD	600 000	Fusion Trust, billet, 10,923 %, 15-04-25	600 000	600 000	CAD	2 250 000	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31-10-82	2 250 000	2 290 777
CAD	5 000 000	G Cooper Equipment Rentals Ltd, 7,450 %, 04-07-29	5 001 938	5 040 400	CAD	2 000 000	Veren Inc., 5,503 %, 21-06-34	2 000 000	1 974 336
CAD	600 000	George Weston limitée, 6,690 %, 01-03-33	623 322	647 389	CAD	273 000	Vidéotron ltée, 4,650 %, 15-07-29	272 855	270 836
CAD	9 750 000	Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22-12-80	8 275 635	8 979 213	CAD	182 000	Vidéotron ltée, 5,000 %, 15-07-34	181 409	178 437
CAD	9 650 000	Gibson Energy Inc., 8,700 %, 12-07-83	9 750 709	10 227 535				385 029 590	393 211 584
USD	6 311 000	Goeasy Ltd., 4,375 %, 01-05-26	8 275 479	8 383 819			<b>Total des titres de créance canadiens – position acheteur</b>	<b>411 433 460</b>	<b>420 223 772</b>
CAD	8 483 000	iA Société financière inc., 6,611 %, 30-06-82	8 421 088	8 451 494			<b>Actions mondiales (0,2 %)</b>		
CAD	10 000 000	iA Société financière inc., 6,921 %, 30-09-84	10 000 000	9 962 000			<b>Actions internationales (0,2 %)</b>		
USD	5 682 000	IAMGOLD Corp., 5,750 %, 15-10-28	6 781 181	7 353 716		66 950	Brookfield Renewable Energy Partners LP, priv.	1 494 361	1 625 546
CAD	2 120 175	Innergex énergie renouvelable inc., 4,750 %, 30-06-25	2 062 170	2 099 079			<b>Total des actions mondiales – position acheteur</b>	<b>1 494 361</b>	<b>1 625 546</b>
CAD	6 000 000	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30-06-83	6 034 000	6 131 039			<b>Titres de créance mondiaux (33,6 %)</b>		
CAD	5 000 000	Keyera Corp., 6,875 %, 13-06-79	4 906 033	5 007 318			<b>Obligations du Trésor des États-Unis (27,1 %)</b>		
CAD	4 000 000	Keyera Corp., 5,950 %, 10-03-81	4 003 648	3 785 470	USD	8 902 000	Acadia Healthcare Co Inc., 5,500 %, 01-07-28	11 422 765	11 927 618
CAD	962 000	Magna International Inc., 4,800 %, 30-05-29	961 913	969 134	USD	5 699 000	AMN Healthcare Inc., 4,625 %, 01-10-27	7 044 524	7 438 325
USD	8 500 000	Manitoulin USD Ltd., 13,290 %, 10-11-27	11 716 865	11 539 046	USD	7 500 000	APX Group Inc., 5,750 %, 15-07-29	9 444 362	9 853 517
CAD	5 700 000	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19-06-82	5 583 946	5 764 295	USD	2 125 000	Atkore Inc., 4,250 %, 01-06-31	2 567 061	2 563 084
CAD	7 800 000	Mattamy Group Corp., 4,625 %, 01-03-28	7 399 975	7 425 438	USD	1 669 000	Bloomin' Brands Inc., 5,125 %, 15-04-29	2 004 879	2 061 958
CAD	11 340 000	Mattr Corp., 7,250 %, 02-04-31	11 390 233	11 576 250	USD	4 063 000	Blue Racer Midstream LLC, 7,250 %, 15-07-32	5 633 175	5 719 692
CAD	6 700 000	Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16-11-82	6 702 341	6 824 024	USD	3 225 000	Brookfield Property REIT Inc., 4,500 %, 01-04-27	3 971 987	4 110 987
CAD	6 250 000	Corporation Parkland, 3,875 %, 16-06-26	5 883 072	6 037 760	USD	2 500 000	Catalent Pharma Solutions Inc., 3,125 %, 15-02-29	3 262 971	3 276 937
CAD	16 000 000	Corporation Parkland, 4,375 %, 26-03-29	15 021 238	14 969 800	USD	1 996 000	CCO Holdings LLC, 5,125 %, 01-05-27	2 489 444	2 624 578
CAD	5 200 000	Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25-01-81	4 344 099	4 672 057	USD	4 000 000	CCO Holdings LLC, 5,000 %, 01-02-28	4 936 476	5 121 586
CAD	11 750 000	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17-12-81	11 049 017	11 383 404	USD	1 800 000	CCO Holdings LLC, 5,375 %, 01-06-29	2 234 424	2 243 047
CAD	10 000 000	Banque Royale du Canada, 7,408 %, 31-12-49	10 009 700	10 299 600	USD	2 250 000	CCO Holdings LLC, 4,750 %, 01-03-30	2 602 256	2 668 580
CAD	15 000 000	Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24-11-80	14 281 653	14 633 572	USD	1 250 000	Cimarex Energy Co., 3,900 %, 15-05-27	1 509 548	1 552 525
CAD	11 210 000	Secure Energy Services Inc., 6,750 %, 22-03-29	11 218 130	11 343 119	USD	5 125 000	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15-03-27	6 656 365	6 995 831
CAD	1 500 000	Groupe SNC-Lavalin inc., 5,700 %, 26-03-29	1 500 000	1 519 176	USD	400 000	CrownRock LP, 5,625 %, 15-10-25	543 293	546 399

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
USD	7 500 000	CrownRock LP, 5,000 %, 01-05-29	10 020 879	10 186 275	GBP	1 700 000	Barclays PLC, 8,875 %, 31-12-49	2 729 099	3 016 943
USD	5 900 000	Getty Images, Inc., 9,750 %, le 01-03-27	8 046 585	8 097 149	USD	5 800 000	Deutsche Bank AG/CRAFT 2024-1, 14,588 %, 21-11-33	7 876 368	7 936 399
USD	781 000	Glatfelter Corp., 4,750 %, 15-11-29	898 231	884 591	USD	3 600 000	Standard Chartered PLC, 7,101 %, 31-12-49	4 555 895	4 685 787
USD	6 900 000	Guardant Health Inc., 0,000 %, 15-11-27	6 729 205	7 324 985	USD	3 000 000	Trivium Packaging Finance BV, 8,500 %, 15-08-27	4 047 532	4 078 642
USD	4 600 000	HealthEquity Inc., 4,500 %, 01-10-29	5 753 238	5 891 106	USD	2 000 000	UBS Group AG, 3,875 %, 31-12-49	2 486 816	2 527 875
USD	2 240 000	Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15-07-30	2 803 679	2 915 671				47 308 164	48 825 512
USD	3 850 000	Macy's Retail Holdings LLC, 5,875 %, 01-04-29	5 129 484	5 117 338			<b>Total des titres de créance mondiaux – position acheteur</b>	<b>246 107 282</b>	<b>254 135 174</b>
USD	3 850 000	Macy's Retail Holdings LLC, 5,875 %, 15-03-30	5 075 518	5 057 023			<b>Options (0,6 %)</b>		
USD	3 250 000	Nexstar Media Inc., 5,625 %, 15-07-27	4 226 520	4 228 177			<b>Total des options achetées – se reporter à l'annexe A</b>	<b>5 699 504</b>	<b>4 397 399</b>
USD	3 400 000	Nexstar Media Inc., 4,750 %, 01-11-28	4 192 836	4 140 599			<b>Coûts de transactions</b>	<b>(131 044)</b>	<b>-</b>
USD	5 750 000	Option Care Health Inc., 4,375 %, 31-10-29	7 127 636	7 228 825			<b>Total – positions acheteur</b>	<b>698 599 069</b>	<b>716 356 968</b>
USD	7 165 000	Permian Resources Operating LLC, 8,000 %, 15-04-27	9 949 750	10 033 559			<b>POSITIONS VENDEUR (-5,2 %)</b>		
USD	6 400 000	PetSmart Inc., 7,750 %, 15-02-29	8 403 334	8 536 924			<b>Titres de créance canadiens (-0,6 %)</b>		
USD	10 000 000	Prime Healthcare Services Inc., 7,250 %, 01-11-25	12 836 723	13 674 279	CAD	(1 018 000)	Obligation du gouvernement du Canada, 4,000 %, 01-03-29	(1 043 350)	(1 039 132)
USD	4 400 000	Sealed Air Corp., 5,000 %, 15-04-29	5 440 274	5 735 278	CAD	(50 000)	Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 01-06-31	(43 973)	(43 941)
USD	4 150 000	Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 01-08-27	5 106 881	5 441 270	CAD	(172 000)	Obligation du gouvernement du Canada, 3,000 %, 01-06-34	(167 786)	(164 836)
USD	1 500 000	Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15-07-28	1 834 631	1 855 985	CAD	(29 000)	Obligation du gouvernement du Canada, 5,000 %, 01-06-37	(33 676)	(33 447)
USD	4 200 000	United States Cellular Corp., 6,700 %, 15-12-33	6 039 195	6 119 681				(1 288 785)	(1 281 356)
USD	6 301 000	Vista Outdoor Inc., 4,500 %, 15-03-29	8 308 430	8 657 945			<b>Obligations de sociétés (-0,4 %)</b>		
USD	5 375 000	Vistra Corp., 8,000 %, 31-12-49	6 991 834	7 423 738	USD	(900 000)	Bombardier Inc., 8,750 %, 15-11-30	(1 277 832)	(1 332 535)
USD	2 850 000	Vistra Operations Co LLC, 4,375 %, 01-05-29	3 358 321	3 633 826	USD	(700 000)	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,450 %, 02-12-31	(818 374)	(872 147)
USD	3 100 000	Vistra Operations Co LLC, 7,750 %, 15-10-31	4 202 404	4 420 774	USD	(500 000)	Hudbay Minerals Inc., 6,125 %, 01-04-29	(652 553)	(681 447)
			198 799 118	205 309 662				(2 748 759)	(2 886 129)
		<b>Obligations internationales (6,5 %)</b>					<b>Total des titres de créance canadiens – position vendeur</b>	<b>(4 037 544)</b>	<b>(4 167 485)</b>
USD	4 600 000	AerCap Holdings NV, 5,875 %, 10-10-79	6 168 314	6 269 279			<b>Titres de créance mondiaux (-3,9 %)</b>		
USD	3 400 000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 4,125 %, 15-06-28	4 534 952	4 556 748			<b>Obligations du Trésor des États-Unis (-3,5 %)</b>		
GBP	4 100 000	Barclays PLC, 5,875 %, 31-12-49	6 896 736	7 057 258	USD	(1 000 000)	ACCO Brands Corp, 4,250 %, 15-03-29	(1 120 003)	(1 225 331)
USD	3 600 000	Barclays PLC, 6,125 %, 31-12-49	4 415 989	4 833 639	USD	(513 000)	Acrisure LLC, 8,250 %, 01-02-29	(691 028)	(705 967)
GBP	2 250 000	Barclays PLC, 7,125 %, 31-12-49	3 596 463	3 862 942	USD	(750 000)	AthenaHealth Group Inc., 6,500 %, 15-02-30	(940 833)	(945 779)

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024 (non audité)

Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
USD	(1 000 000)	Bath & Body Works Inc., 6,625 %, 01-10-30	(1 294 519)	(1 373 841)	<b>Obligations internationales (-0,4 %)</b>				
USD	(1 000 000)	Central Garden & Pet Co., 4,125 %, 15-10-30	(1 139 461)	(1 220 944)	USD	(600 000)	BNP Paribas SA, 8,000 %, 31-12-49	(816 159)	(826 120)
USD	(500 000)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc., 9,000 %, 15-09-28	(706 186)	(716 945)	EUR	(450 000)	Eutelsat SA, 9,750 %, 13-04-29	(702 379)	(690 297)
USD	(500 000)	Cloud Software Group Holdings Inc, 9,000 %, 30-09-29	(663 257)	(664 328)	EUR	(850 000)	SES SA, 2,875 %, 31-12-49	(1 189 408)	(1 177 432)
USD	(800 000)	DaVita Inc., 4,625 %, 01-06-30	(950 396)	(990 101)	<b>Total des titres de créance mondiaux – position vendeur</b>				
USD	(600 000)	Embecta Corp., 5,000 %, 15-02-30	(670 621)	(676 920)	<b>(29 187 174) (30 140 127)</b>				
USD	(750 000)	Energizer Holdings Inc., 4,375 %, 31-03-29	(867 754)	(929 398)	<b>Options (-0,7 %)</b>				
USD	(750 000)	Fortrea Holdings Inc., 7,500 %, 01-07-30	(1 040 396)	(1 020 960)	<b>Total – options vendues – se reporter à l'annexe A</b>				
USD	(500 000)	Frontier Communications Holdings LLC, 6,750 %, 01-05-29	(603 296)	(628 244)	<b>Coûts de transactions</b>				
USD	(750 000)	Gap Inc., 3,875 %, 01-10-31	(822 646)	(857 779)	<b>Total – positions vendeur</b>				
USD	(1 000 000)	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 5,000 %, 01-06-29	(1 202 088)	(1 276 945)	<b>(39 669 138) (39 319 245)</b>				
USD	(550 000)	LBM Acquisition LLC, 6,250 %, 15-01-29	(669 630)	(665 957)	<b>Contrats de change à terme (-0,2 %)</b>				
USD	(1 750 000)	Medline Borrower LP, 5,250 %, 01-10-29	(2 070 801)	(2 287 090)	<b>Total – couverture des devises – se reporter à l'annexe B</b>				
USD	(750 000)	NCR Atleos Escrow Corp., 9,500 %, 01-04-29	(1 097 382)	(1 110 059)	<b>(1 297 301)</b>				
USD	(750 000)	NCR Voyix Corp., 5,125 %, 15-04-29	(948 732)	(967 404)	<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (89,4 %)</b>				
USD	(800 000)	NRG Energy Inc., 3,625 %, 15-02-31	(907 044)	(939 611)	<b>Autres actifs, moins les passifs (10,6 %)</b>				
USD	(1 000 000)	Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 01-12-31	(1 174 882)	(1 205 449)	<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>				
USD	(1 160 000)	Post Holdings Inc., 4,625 %, 15-04-30	(1 416 224)	(1 459 571)	<b>658 929 931 675 740 422</b>				
USD	(709 000)	Rocket Mortgage LLC, 4,000 %, 15-10-33	(779 327)	(818 307)	<b>80 298 941</b>				
USD	(900 000)	Sally Holdings LLC, 6,750 %, 01-03-32	(1 208 151)	(1 217 756)					
USD	(694 000)	Tenneco Inc., 8,000 %, 17-11-28	(864 048)	(865 304)					
USD	(1 250 000)	TransDigm Inc., 4,875 %, 01-05-29	(1 550 324)	(1 603 912)					
USD	(750 000)	Windsor Holdings III LLC, 8,500 %, 15-06-30	(1 080 199)	(1 072 376)					
			<u>(26 479 228)</u>	<u>(27 446 278)</u>					

\* Monnaie d'origine du titre de créance

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (-0,1 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
CDX.NA.HY	Option d'achat	77 000 000	108 \$	Octobre 2024	57 861	40 354
CDX.NA.HY	Option d'achat	77 000 000	108 \$	Novembre 2024	84 358	64 061
CDX.NA.HY	Option d'achat	77 000 000	109 \$	Août 2024	89 650	6 533
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	706	113 \$	Septembre 2024	513 157	467 933
					<u>745 026</u>	<u>578 881</u>
SOFR à 3 mois	Option de vente	1 485	95 \$	Décembre 2025	1 295 784	635 000
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	97 \$	Novembre 2024	369 067	376 989
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	98 \$	Octobre 2024	252 483	248 657
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	99 \$	Août 2024	105 471	70 172
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	103 \$	Novembre 2024	1 038 660	956 696
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	104 \$	Octobre 2024	954 702	840 059
CDX.NA.HY	Option de vente	77 000 000	105 \$	Août 2024	669 739	529 133
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente	283	5 250 \$	Juillet 2024	162 139	56 150
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente	706	105 \$	Septembre 2024	106 433	105 662
					<u>4 954 478</u>	<u>3 818 518</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b><u>5 699 504</u></b>	<b><u>4 397 399</u></b>
CDX.NA.HY	Option d'achat – position vendeur	(77 000 000)	107 \$	Octobre 2024	(189 362)	(156 148)
CDX.NA.HY	Option d'achat – position vendeur	(77 000 000)	107 \$	Novembre 2024	(231 985)	(192 814)
CDX.NA.HY	Option d'achat – position vendeur	(77 000 000)	108 \$	Août 2024	(263 677)	(37 720)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(706)	115 \$	Septembre 2024	(225 793)	(211 325)
					<u>(910 817)</u>	<u>(598 007)</u>
SOFR à 3 mois	Option de vente – position vendeur	(1 485)	96 \$	Décembre 2025	(2 663 133)	(1 866 902)
CDX.NA.HY	Option de vente – position vendeur	(154 000 000)	100 \$	Novembre 2024	(1 133 562)	(1 090 717)
CDX.NA.HY	Option de vente – position vendeur	(154 000 000)	101 \$	Octobre 2024	(894 211)	(798 440)
CDX.NA.HY	Option de vente – position vendeur	(154 000 000)	102 \$	Août 2024	(464 071)	(331 472)
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente – position vendeur	(283)	5 100 \$	Juillet 2024	(76 828)	(24 203)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option de vente – position vendeur	(706)	107 \$	Septembre 2024	(286 197)	(301 892)
					<u>(5 518 002)</u>	<u>(4 413 626)</u>
<b>Total des options vendues</b>					<b><u>(6 428 819)</u></b>	<b><u>(5 011 633)</u></b>

## ANNEXE B

### CONTRATS DE CHANGE À TERME (-0,2 %)

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
7 452 085 CAD	4 301 000 GBP	1,73264	08-08-24	17 554	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
517 755 CAD	350 000 EUR	1,47930	08-08-24	3 912	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>21 466</u></b>		
3 216 000 USD	4 397 719 CAD	0,73129	16-08-24	(2 227)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
6 397 430 CAD	3 726 000 GBP	1,71697	08-08-24	(42 858)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
364 294 337 CAD	267 478 000 USD	1,36196	16-08-24	(1 273 682)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>(1 318 767)</u></b>		
<b>Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>(1 297 301)</u></b>		

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS

Au 30 juin 2024 (non audité)

### 1. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 30 JUIN 2024				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	37 593 138	7 485	-	37 600 623
Obligations – position acheteur	-	621 679 663	52 679 283	674 358 946
Options – position acheteur	4 397 399	-	-	4 397 399
Contrats à terme – position acheteur	-	21 466	-	21 466
Obligations – position vendeur	-	(34 307 612)	-	(34 307 612)
Options – position vendeur	(5 011 633)	-	-	(5 011 633)
Contrats à terme – position vendeur	-	(1 318 767)	-	(1 318 767)
<b>Total</b>	<b>36 978 904</b>	<b>586 082 235</b>	<b>52 679 283</b>	<b>675 740 422</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	33 634 512	-	-	33 634 512
Obligations – position acheteur	-	579 525 468	44 697 901	624 223 369
Options – position acheteur	7 821 095	-	-	7 821 095
Contrats à terme – position acheteur	-	14 524 109	-	14 524 109
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	3 600	-	3 600
Obligations – position vendeur	-	(33 443 398)	-	(33 443 398)
Options – position vendeur	(12 581 515)	-	-	(12 581 515)
<b>Total</b>	<b>28 874 092</b>	<b>560 609 779</b>	<b>44 697 901</b>	<b>634 181 772</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 la période close le 30 juin 2024 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

30 juin 2024	Titres de créance – position acheteur \$	Titres de créance – position vendeur \$	Total \$
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	44 697 901	-	44 697 901
Achats de placements au cours de la période	7 876 368	-	7 876 368
Produits des ventes au cours de la période	(1 710 607)	-	(1 710 607)
Transferts entrants au cours de la période	-	-	-
Transferts sortants au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 815 621	-	1 815 621
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>52 679 283</b>	<b>-</b>	<b>52 679 283</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 30 juin 2024</b>			<b>1 815 621</b>

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

31 décembre 2023	Titres de créance – position acheteur \$	Titres de créance – position vendeur \$	Total \$
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	22 925 863	-	22 925 863
Achats de placements au cours de l'exercice	23 956 278	-	23 956 278
Produits des ventes au cours de l'exercice	(1 600 000)	-	(1 600 000)
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	(584 240)	-	(584 240)
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>44 697 901</b>	<b>-</b>	<b>44 697 901</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2023</b>			<b>(584 240)</b>

Pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, certains titres détenus en position acheteur ont été classés au niveau 3. Les titres de niveau 3 en position acheteur du Fonds sont des titres de créance 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 2 633 964 \$ au 30 juin 2024 (2 234 895 \$ au 31 décembre 2023). Les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés s'être produits au début de la période.

30 juin 2024							
Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnable (+)	Variation raisonnable (-)	Variation de la valeur (+)	Variation de la valeur (-)
Clarity Trust, 10,923 %, 15-04-25	600 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	30 000 \$	(30 000) \$
Fusion Trust, 10,923 %, 15-04-25	600 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	30 000 \$	(30 000) \$
Bruce Trail Funding Corporation, 16,340 %, 31-08-28	4 991 649	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	249 582 \$	(249 582) \$
Manitoulin USD Ltd., 13,290 %, 10-11-27	11 539 046	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	576 952 \$	(576 952) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-06-31	3 461 928	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	173 096 \$	(173 096) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-07-31	1 111 879	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	55 594 \$	(55 594) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-07-31	2 076 742	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	103 837 \$	(103 837) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-08-31	1 475 977	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	73 799 \$	(73 799) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-11-31	2 174 068	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	108 703 \$	(108 703) \$
St Lawrence Srt Usd Corp., 0,000 %, 25-05-33	8 352 923	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	417 646 \$	(417 646) \$
Granville Usd Ltd., 0,000 %, 31-07-31	8 358 671	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	417 934 \$	(417 934) \$
Deutsche Bank AG/CRAFT 2024-1, 14,588 %, 21-11-33	7 936 399	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	396 820 \$	(396 820) \$



## FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

### NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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 (-)
Clarity Trust, 10,923 %, 15-04-25	600 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	30 000 \$	(30 000) \$
Fusion Trust, 10,923 %, 15-04-25	600 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	30 000 \$	(30 000) \$
Bruce Trail Funding Corporation, 16,340 %, 31-08-28	6 435 357	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	321 768 \$	(321 768) \$
Manitoulin USD Ltd., 13,290 %, 10-11-27	11 045 584	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	552 279 \$	(552 279) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-06-31	3 478 677	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	173 934 \$	(173 934) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-07-31	1 116 406	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	55 820 \$	(55 820) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-07-31	2 040 533	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	102 027 \$	(102 027) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-08-31	1 439 565	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	71 978 \$	(71 978) \$
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,707 %, 12-11-31	2 098 007	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	104 900 \$	(104 900) \$
St Lawrence Srt Usd Corp., 0,000 %, 25-05-33	7 928 215	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	396 411 \$	(396 411) \$
Granville Usd Ltd., 0,000 %, 31-07-31	7 915 557	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	395 778 \$	(395 778) \$

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants admis pour la compensation			
	Actif (passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/fournie \$	Net \$
<b>30 juin 2024</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	21 466	(21 466)	-	-
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 318 767)	21 466	-	(1 297 301)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	14 524 109	-	-	14 524 109
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	3 600	-	-	3 600
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 4. OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES

Le Fonds a conclu une entente de prêt de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux Investisseurs. La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds reçoit en retour une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est essentiellement constituée de titres à revenu fixe. Au 30 juin 2024, la valeur des titres prêtés s'élevait à 8 526 409 \$ et la garantie, à 8 696 941 \$ (titres prêtés d'une valeur de 30 734 570 \$ et garantie d'une valeur de 31 349 265 \$ au 31 décembre 2023). Le revenu de prêt de titres figurant à l'état du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds.

Le revenu de prêt de titres s'établissait comme suit pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 :

	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Revenu brut de prêt de titres	16 944	18 917
Frais de prêt de titres	(5 930)	(6 621)
<b>Revenu net de prêt de titres</b>	<b>11 014</b>	<b>12 296</b>
Retenues d'impôts sur le revenu de prêt de titres	(6)	-
<b>Revenu net tiré du prêt de titres reçu par le Fonds</b>	<b>11 008</b>	<b>12 296</b>
Frais de prêt de titres en pourcentage du revenu brut de prêt de titres	35 %	35 %

### 5. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice mixte, constitué à 75 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (couvert en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Corporate Index (couvert en dollars canadiens) avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 54 474 466 \$ (34 508 749 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

### 6. RISQUE DE CHANGE

Le risque de change reflète l'incidence nette des fluctuations de taux de change, compte tenu des contrats à terme. Monnaies étrangères auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

INSTRUMENTS FINANCIERS					
30 juin 2024 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Contrats de change à terme \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	338 323 006	11 010 912	(361 602 908)	(12 268 990)	-1,6 %
Euro	482 657	-	(513 285)	(30 628)	0,0 %
Livre sterling	13 969 657	-	(13 884 553)	85 104	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>352 775 320</b>	<b>11 010 912</b>	<b>(376 000 746)</b>	<b>(12 214 514)</b>	<b>-1,6 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS					
31 décembre 2023 Monnaie	Monétaires \$	Non monétaires \$	Contrats de change à terme \$	Total \$	Pourcentage de l'actif net %
Dollar américain	337 712 225	9 997 112	(347 368 028)	341 309	0,0 %
Euro	478 193	-	(509 807)	(31 614)	0,0 %
Livre sterling	8 356 760	-	(6 263 224)	2 093 536	0,3 %
<b>Exposition nette</b>	<b>346 547 178</b>	<b>9 997 112</b>	<b>(354 141 059)</b>	<b>2 403 231</b>	<b>0,3 %</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 610 726 \$ (120 162 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 7. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué de 19 106 944 \$ (18 152 770 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds aux titres de créance, par échéance, était la suivante :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2024 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
Moins de 1 an	8 895 774	-	8 895 774
De 1 à 3 ans	82 345 778	-	82 345 778
De 3 à 5 ans	220 374 352	(13 106 342)	207 268 010
Plus de 5 ans	362 743 042	(21 201 270)	341 541 772
<b>Total</b>	<b>674 358 946</b>	<b>(34 307 612)</b>	<b>640 051 334</b>

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2023 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
Moins de 1 an	-	(687 833)	(687 833)
De 1 à 3 ans	105 630 328	(5 658 866)	99 971 462
De 3 à 5 ans	140 814 470	(8 468 060)	132 346 410
Plus de 5 ans	377 778 571	(18 628 639)	359 149 932
<b>Total</b>	<b>624 223 369</b>	<b>(33 443 398)</b>	<b>590 779 971</b>

### 8. RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau suivant présente, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les titres de créance détenus par le Fonds selon leur notation. 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+.

30 juin 2024				31 décembre 2023			
Notation des obligations	Net	Positions acheteur	Positions vendeur	Notation des obligations	Net	Positions acheteur	Positions vendeur
AAA	-0,2 %	0,0 %	-0,2 %	AAA	0,1 %	0,1 %	0,0 %
AA-	0,0 %	0,0 %	0,0 %	AA-	-0,2 %	0,0 %	-0,2 %
A+	0,0 %	0,0 %	0,0 %	A+	-0,2 %	0,0 %	-0,2 %
A-	0,1 %	0,1 %	0,0 %	A-	0,0 %	0,0 %	0,0 %
BBB+	3,1 %	3,2 %	-0,1 %	BBB+	1,6 %	1,8 %	-0,2 %
BBB	5,8 %	5,8 %	0,0 %	BBB	5,9 %	5,9 %	0,0 %
BBB-	10,4 %	10,5 %	-0,1 %	BBB-	11,0 %	11,0 %	0,0 %
BB+	9,8 %	9,8 %	0,0 %	BB+	8,2 %	8,3 %	-0,1 %
BB	14,4 %	15,5 %	-1,1 %	BB	15,6 %	16,7 %	-1,1 %
BB-	12,0 %	12,3 %	-0,3 %	BB-	14,1 %	14,9 %	-0,8 %
B+	8,5 %	9,8 %	-1,3 %	B+	9,2 %	9,6 %	-0,4 %
B	6,3 %	6,9 %	-0,6 %	B	3,7 %	4,1 %	-0,4 %
B-	3,5 %	3,9 %	-0,4 %	B-	2,7 %	3,4 %	-0,7 %
CCC+	0,3 %	0,5 %	-0,2 %	CCC+	-0,4 %	0,0 %	-0,4 %
CCC	-0,1 %	0,1 %	-0,2 %	CCC	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aucune notation	10,8 %	10,8 %	0,0 %	Aucune notation	8,1 %	8,1 %	0,0 %

Les notations ci-dessus, obtenues auprès d'agences de notation, sont présentées en fonction de leur disponibilité et selon l'ordre hiérarchique suivant :

1) Standard & Poor's, 2) Moody's et 3) Dominion Bond Rating Service.

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 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	<b>94,8 %</b>	<b>91,4 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>4,8 %</b>	<b>4,3 %</b>
Énergie	3,1 %	2,0 %
Industrie	0,8 %	0,8 %
Produits financiers	0,7 %	1,1 %
Immobilier	0,2 %	0,3 %
Services collectifs	0,0 %	0,1 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,1 %</b>
Titres internationaux	0,2 %	0,1 %
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>55,6 %</b>	<b>53,5 %</b>
Obligations de sociétés	52,0 %	51,1 %
Titres adossés à des actifs	3,6 %	2,4 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>33,6 %</b>	<b>30,4 %</b>
Obligations des États-Unis	27,1 %	27,3 %
Obligations internationales	6,5 %	3,1 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,6 %</b>	<b>3,1 %</b>
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-5,4 %</b>	<b>-6,2 %</b>
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>-0,6 %</b>	<b>-0,2 %</b>
Obligations de sociétés	-0,4 %	-0,2 %
Obligations d'État	-0,2 %	0,0 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>-3,9 %</b>	<b>-4,3 %</b>
Obligations des États-Unis	-3,5 %	-4,1 %
Obligations internationales	-0,4 %	-0,2 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-0,9 %</b>	<b>-1,7 %</b>

## FONDS DE REVENU FORTIFIÉ 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.

30 juin 2024 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	34 307 612	-	-	34 307 612
Distributions à payer	716	-	-	716
Rachats à payer	250 136	-	-	250 136
Charges à payer et autres montants à payer	-	3 691 416	-	3 691 416
Achats de placements à payer	5 707 597	-	-	5 707 597
Passifs dérivés	6 330 400	-	-	6 330 400

31 décembre 2023 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	33 443 398	-	-	33 443 398
Distributions à payer	31	-	-	31
Rachats à payer	508 126	-	-	508 126
Charges à payer et autres montants à payer	-	1 770 597	-	1 770 597
Achats de placements à payer	2 931 639	-	-	2 931 639
Passifs dérivés	12 581 515	-	-	12 581 515

#### 11. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024					2023				
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	7 243 484	56 985 613	3 387 033	521 552	3 116 424	7 452 695	48 748 371	3 370 617	422 609	3 673 271
Parts émises	1 035 194	9 675 879	517 577	143 121	-	926 993	9 988 518	1 954 233	89 657	-
Parts réinvesties	154 511	853 163	2 516	11 942	73 135	155 775	803 120	2 643	8 523	96 077
Parts rachetées	(1 144 597)	(9 023 345)	(1 478 125)	(23 009)	(571 649)	(1 242 162)	(5 983 391)	(1 863 817)	(19 901)	(209 514)
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>7 288 592</b>	<b>58 491 310</b>	<b>2 429 001</b>	<b>653 606</b>	<b>2 617 910</b>	<b>7 293 301</b>	<b>53 556 618</b>	<b>3 463 676</b>	<b>500 888</b>	<b>3 559 834</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>7 173 219</b>	<b>57 694 781</b>	<b>3 273 833</b>	<b>577 357</b>	<b>2 781 223</b>	<b>7 460 790</b>	<b>52 031 399</b>	<b>4 092 524</b>	<b>456 286</b>	<b>3 598 836</b>

#### 12. COMMISSIONS

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

	2024	2023
Commissions de courtage	945	1 540
Accords de paiement indirect	77	67

#### 13. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Report prospectif du montant net des pertes en capital	28 800
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	-

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de revenu fortifié Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 21 octobre 2015 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 29 octobre 2015. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33 Yonge Street, Suite 320, Toronto (Ontario) M5E 1G4. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 août 2024.

Le 29 octobre 2015, 15 001 parts de catégorie A ont été émises en faveur du gestionnaire du Fonds, pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 CAD par part.

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

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT ont également été conçues pour procurer aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie T sont offertes à tous les investisseurs et ont été conçues pour procurer aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, au cas par cas, au gré du gestionnaire.

Au 30 juin 2024, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, FT, T et I.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser le rendement total sous forme de revenu et de plus-value du capital en investissant principalement dans des titres à revenu du monde entier et en atténuant le risque de pertes financières au moyen de stratégies de couverture.

### 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.

#### a) Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, selon la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les méthodes comptables et méthodes de calcul utilisées sont les mêmes

que pour les plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### b) Classement

##### i) Actifs

Le Fonds classe ses placements selon son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les actifs financiers sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Le Fonds privilégie les données sur la juste valeur et s'en sert pour l'évaluation du rendement des actifs et la prise de décision. Il n'a pas opté pour une désignation irrévocable des actions comme étant évaluées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds se composent uniquement des intérêts et du capital. Toutefois, ces titres ne sont pas détenus pour en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni à la fois pour les flux de trésorerie contractuels et la vente. Les flux de trésorerie contractuels sont accessoires par rapport à la réalisation des objectifs induits par le modèle économique du Fonds. En conséquence, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

##### ii) Passifs

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

#### c) Évaluation de la juste valeur

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

- Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 – Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au 30 juin 2024 (non audité)

### d) Évaluation des placements et des dérivés

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

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

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

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

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

Les swaps sur défaillance sont des ententes conclues en vue d'atténuer le risque de crédit à l'égard de certaines entités émettrices (une « entité de référence ») dont le titre est détenu par le Fonds, ou d'accroître l'exposition au risque de crédit à l'égard d'une entité de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit du Fonds est comparable au risque qui serait lié à un placement direct du Fonds dans l'entité de référence. En vertu des swaps sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit de l'entité de référence, verse une prime au vendeur de protection, qui assume le risque de crédit en cas de défaillance de l'émetteur. Cette

prime est payée à intervalles réguliers sur la durée des swaps. En échange de la prime versée, l'acheteur de la protection a le droit de recevoir du vendeur le remboursement complet de toute perte attribuable à un incident de crédit à l'égard de l'entité de référence. Un incident de crédit peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de l'entité de référence. Lorsqu'un incident de crédit se produit, le swap peut être réglé par la livraison matérielle de l'obligation pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'une somme en trésorerie correspondant au montant de la perte. Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement, en fonction des évaluations fournies par les courtiers, lesquelles sont établies au moyen de données d'entrée observables.

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

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

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

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

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

### e) Trésorerie

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

### f) Garantie

La garantie en trésorerie fournie par le Fonds est présentée au poste « Trésorerie, cédée en garantie » de l'état de la situation financière. Lorsque la garantie n'est pas en trésorerie, si la contrepartie à laquelle elle a été cédée peut – selon le contrat ou conformément aux usages – vendre

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

ou réaffecter l'actif en garantie, le Fonds classe cet actif dans le poste « Placements, cédés en garantie », poste distinct de l'état de la situation financière. Si la contrepartie n'est pas autorisée à vendre ou à réaffecter l'actif en garantie, celui-ci est présenté dans les notes annexes.

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

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

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

### h) Évaluation des parts du Fonds

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

Les parts du Fonds sont réparties entre les catégories A, F, FT, T et I. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds.

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

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

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

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

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

### i) Conversion des devises

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

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

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

L'augmentation (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.

### k) Coûts de transactions

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

### l) 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 les états 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 aux états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêts de titres perçus par le dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux Investisseurs.



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

### m) IFRS 9 Instruments financiers

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

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

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

### n) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Le gestionnaire 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, le gestionnaire 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 investit dans des titres adossés à des créances hypothécaires et dans d'autres titres adossés à des créances mobilières. Ces titres sont des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis et payable par, des emprunts hypothécaires immobiliers. Le gestionnaire a établi que les émetteurs de ces titres sont également des entités structurées non consolidées. Les titres de créance et de capitaux propres de ces émetteurs peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des établissements d'épargne et de crédit, des institutions de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les créances sur les cartes de crédit, les prêts sur l'avoir net foncier et les prêts aux étudiants.

La valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des créances mobilières est présentée à l'inventaire du portefeuille. La juste valeur de ces titres, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, représente le risque maximal de perte à cette date. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des créances mobilières est inscrite à l'état du résultat global à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme.

### o) Compensation

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

## 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, y compris des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le gestionnaire, qui est indépendant de la partie qui les a créés.

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

## 4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, notamment le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. L'équipe de gestion des placements examine et rééquilibre régulièrement et continuellement le portefeuille afin de maintenir le rapport risque/rendement cible. Les portefeuilles associés à chaque stratégie sont examinés

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

les uns par rapport aux autres et comparativement à leur indice de référence. Les pondérations par secteur et par type de titre font également l'objet d'analyses. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

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

### Risque de prix :

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme afin de gérer son risque de change.

### 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. Voir la note 7 des notes propres au Fonds pour des informations sur l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

### Risque de crédit :

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

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les autres actifs financiers au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les souscriptions à recevoir, les dividendes à recevoir, les intérêts et autres montants à recevoir, les dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

Afin de surveiller la qualité de crédit des titres de créance sous-jacents non notés, le gestionnaire réalise sa propre évaluation de crédit au moyen de recherches internes pour une variété d'instruments qui ne sont pas notés par les agences publiques. Il évalue les principales données financières des émissions et les caractéristiques structurelles des instruments afin de calculer une notation implicite pour chacun des placements. La majorité des titres non notés évalués par le gestionnaire de placements ont une notation équivalente à la notation BBB/Baa. La notation BBB/Baa est la notation la plus basse que peut avoir une obligation de catégorie investissement. Une obligation de catégorie investissement comporte une probabilité de défaillance relativement faible.

Le Fonds investit essentiellement dans des titres à revenu fixe et est, par conséquent, exposé au risque de crédit associé au portefeuille sous-jacent de titres à revenu fixe. Se reporter à la note 8 des notes propres au Fonds pour plus de détails sur l'exposition du Fonds.

### 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, sauf les obligations vendues à découvert, qui peuvent être rachetées au gré du gestionnaire en vue de régler le passif immédiatement.

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

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.

## 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.

## 7. DISTRIBUTIONS

À la fin de chaque exercice, le Fonds compte distribuer à ses porteurs de parts son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant,

afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), compte tenu des pertes et de tout remboursement au titre des gains en capital.

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

## 8. IMPÔTS

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

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables des années ultérieures. Pour des renseignements sur les reports prospectifs de pertes fiscales, voir la note 13 dans les 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 fait 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, sont 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

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

Le Fonds peut les déduire au cours des années ultérieures conformément à la Loi de l'impôt.

### 9. CHARGES D'EXPLOITATION

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

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

### 10. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

#### a) Frais de gestion

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit. Les frais de gestion sont différents pour chaque catégorie de parts. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, majorés des taxes applicables, et versés le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil. Ces frais sont différents pour chaque catégorie de parts du Fonds. Les frais de gestion annuels payables par le Fonds au gestionnaire pour les parts de catégories A, F, FT et T sont respectivement de 1,90 %, de 0,90 %, de 0,90 % et de 1,90 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A du Fonds.

#### b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chacune des catégories de parts du Fonds. Cette rémunération au rendement correspond à la valeur liquidative quotidienne d'une catégorie de parts du Fonds au cours du trimestre civil multipliée par 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total de hausse ou de baisse de l'indice de référence mixte, composé à 75 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (couvert en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Corporate Index (couvert en dollars canadiens) (l'« indice de rémunération au rendement »), depuis la fin de la période pour laquelle la dernière rémunération au rendement a été payée. Si, à un moment donné, le rendement total de la catégorie de parts d'un Fonds est inférieur à celui de son indice de rémunération au rendement, aucune rémunération au rendement ne sera alors payable tant que le rendement total de la catégorie de parts de ce Fonds par rapport à celui de son indice de rémunération au rendement n'aura pas rattrapé ce déficit calculé en pourcentage. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne payer aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son

gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, le Fonds n'a versé aucune rémunération au rendement.

#### c) Charges de Fonds de Fonds

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



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



---

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

### **Adresse de la société**

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

33, Yonge Street, Suite 320  
Toronto (Ontario) M5E 1G4  
Canada

Téléphone : 416 955-4108

Numéro sans frais : 1 866 369-4108

Télécopieur : 416 955-4100

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

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

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

#### **Picton Mahoney Funds**

A/S Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Services aux actionnaires

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

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada

### **Auditeur**

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

18, York Street, Suite 2500  
Toronto (Ontario) M5J 0B2  
Canada

### **Conseiller juridique**

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

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