

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES



THINK AHEAD.
STAY AHEAD.

TABLE DES MATIÈRES

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 Avis aux porteurs de parts
- 4 États financiers du Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney
- 34 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 alternatif fortifié multi-stratégies 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 ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 juin 2024 \$	31 décembre 2023 \$		30 juin 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Actif			Nombre de parts rachetables en circulation		
Actif courant					
Positions acheteur, à la juste valeur*	89 352 799	86 465 399	Catégorie A	517 864	656 016
Trésorerie	3 572 488	1 462 213	Catégorie F	1 695 016	2 288 045
Options achetées*	236 802	221 026	Catégorie FT	39 067	43 216
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	349 127	1 756 388	Catégorie I	769	769
Gain latent sur les swaps	-	884 058	Catégorie P	2 694 772	2 880 560
Swaps sur défaillance, à la juste valeur	228 111	204 683	Parts de FNB	290 000	280 000
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	3 583 119	2 914 061	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Distributions à recevoir de fonds sous-jacents	-	20 385	Catégorie A	12,26	11,42
Montant à recevoir du gestionnaire	6 825	84 550	Catégorie F	12,94	12,04
Souscriptions à recevoir	18 448	19 441	Catégorie FT	9,13	8,69
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	13 992	Catégorie I	14,39	13,27
Dividendes à recevoir	118 442	111 913	Catégorie P	10,30	9,57
Intérêts et autres montants à recevoir	177 298	48 507	Parts de FNB***	12,58	11,70
	97 643 459	94 206 616	* Positions acheteur, au coût	83 203 301	82 235 475
			** Positions vendeur, au coût	(35 596 354)	(23 497 620)
			*** Cours de clôture (TSX)	12,61	11,58
Passif			<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		
Passifs courants			Approuvé au nom du gestionnaire		
Positions vendeur, à la juste valeur**	36 019 367	24 382 297	David Picton	Arthur Galloway	
Options vendues**	100 513	100 872			
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	693 491	861 808	Président	Chef des finances	
Perte latente sur les swaps	-	902 943			
Découvert	-	520 415			
Frais de gestion à payer	158 835	39 771			
Rémunération au rendement à verser	208 001	-			
Rachats à payer	22 332	571 391			
Charges à payer	241 986	152 711			
Achats de placements à payer	143	285 300			
Intérêts à payer	51 107	78 876			
Dividendes à payer	89 471	44 525			
	37 585 246	27 940 909			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			60 058 213		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie					
Catégorie A	6 347 391	7 492 734			
Catégorie F	21 929 049	27 548 192			
Catégorie FT	356 762	375 563			
Catégorie I	11 067	10 205			
Catégorie P	27 766 564	27 561 731			
Parts de FNB	3 647 380	3 277 282			

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés			Catégorie A	489 210	(173 683)
Intérêts à distribuer	296 473	305 668	Catégorie F	1 691 154	(661 186)
Dividendes	576 171	332 666	Catégorie FT	27 486	(6 821)
Distributions des fonds sous-jacents	271 130	496 151	Catégorie I	862	(121)
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	2 014 518	4 756 176	Catégorie P	2 074 872	(444 217)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés, les swaps et les swaps sur défaillance	1 522 261	(2 920 294)	Parts de FNB	250 264	(81 839)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options, des contrats à terme normalisés, des swaps et des swaps sur défaillance	1 043 577	(2 790 024)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Intérêts et coûts d'emprunt	(169 957)	(342 247)	Catégorie A	0,84	(0,25)
Charge de dividendes	(336 984)	(146 421)	Catégorie F	0,87	(0,17)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	5 217 189	(308 325)	Catégorie FT	0,67	(0,15)
Autres revenus			Catégorie I	1,12	(0,16)
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	159 440	(211 028)	Catégorie P	0,74	(0,14)
Total des revenus	5 376 629	(519 353)	Parts de FNB	0,87	(0,20)
Charges			<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		
Frais de gestion	323 476	467 280			
Coûts de transactions	234 433	269 241			
Rémunération au rendement	208 002	-			
Frais d'administration	54 507	54 156			
Information aux porteurs de titres	49 358	49 064			
Frais juridiques	26 736	16 566			
Retenues d'impôts	16 909	27 488			
Honoraires d'audit	4 814	6 158			
Frais du comité d'examen indépendant	3 496	3 511			
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	921 731	893 464			
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	(78 950)	(44 950)			
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	842 781	848 514			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 533 848	(1 367 867)			

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

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

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	7 492 734	7 899 055	Revenu de placement net		
Catégorie F	27 548 192	51 653 683	Catégorie A	-	-
Catégorie FT	375 563	409 634	Catégorie F	-	-
Catégorie I	10 205	9 899	Catégorie FT	(8 822)	(10 208)
Catégorie P	27 561 731	30 165 655	Catégorie I	-	-
Parts de FNB	3 277 282	4 817 501	Catégorie P	-	-
	<u>66 265 707</u>	<u>94 955 427</u>	Parts de FNB	-	-
				<u>(8 822)</u>	<u>(10 208)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	489 210	(173 683)		<u>(6 207 494)</u>	<u>(18 963 405)</u>
Catégorie F	1 691 154	(661 186)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Catégorie FT	27 486	(6 821)	Catégorie A	6 347 391	7 650 217
Catégorie I	862	(121)	Catégorie F	21 929 049	35 140 015
Catégorie P	2 074 872	(444 217)	Catégorie FT	356 762	386 643
Parts de FNB	250 264	(81 839)	Catégorie I	11 067	9 778
	<u>4 533 848</u>	<u>(1 367 867)</u>	Catégorie P	27 766 564	28 521 684
			Parts de FNB	3 647 380	4 283 685
Transactions sur parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Produit de l'émission de parts rachetables				<u>60 058 213</u>	<u>75 992 022</u>
Catégorie A	194 909	319 245	<i>Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		
Catégorie F	2 692 235	3 407 264			
Catégorie FT	-	-			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P	3 836 004	1 425 917			
Parts de FNB	236 410	112 666			
	<u>6 959 558</u>	<u>5 265 092</u>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	-	-			
Catégorie F	-	-			
Catégorie FT	1 618	1 860			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P	-	-			
Parts de FNB	-	-			
	<u>1 618</u>	<u>1 860</u>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(1 829 462)	(394 400)			
Catégorie F	(10 002 532)	(19 259 746)			
Catégorie FT	(39 083)	(7 822)			
Catégorie I	-	-			
Catégorie P	(5 706 043)	(2 625 671)			
Parts de FNB	(116 576)	(564 643)			
	<u>(17 693 696)</u>	<u>(22 852 282)</u>			
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables					
	<u>(10 732 520)</u>	<u>(17 585 330)</u>			

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			Trésorerie	3 572 488	14 610 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 533 848	(1 367 867)	Découvert	-	-
Ajustements au titre des éléments suivants :			Trésorerie nette (découvert)	3 572 488	14 610 034
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	(66 661)	209 600	Éléments classés dans les activités d'exploitation :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	(2 014 518)	(4 756 176)	Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	167 682	234 291
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, des options, des contrats à terme normalisés, des swaps et des swaps sur défaillance	(1 043 577)	2 790 024	Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	552 733	307 308
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	77 725	48 950	Intérêts et coûts d'emprunt payés	(197 726)	(342 247)
(Augmentation) diminution des intérêts et autres montants à recevoir	(128 791)	118 316	Dividendes payés	(292 038)	(145 400)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6 529)	2 130			
(Augmentation) diminution des dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	(669 058)	-			
(Augmentation) diminution des distributions à recevoir de fonds sous-jacents	20 385	-			
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(27 769)	-			
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	44 946	1 021			
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	416 340	150 986			
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	(92 976 696)	(49 738 262)			
Réinvestissement des distributions des fonds sous-jacents	(291 515)	(496 151)			
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	105 985 307	83 055 945			
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	13 853 437	30 018 516			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 204)	(8 348)			
Produit de l'émission de parts rachetables	6 521 917	5 235 691			
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 804 121)	(22 515 232)			
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 289 408)	(17 287 889)			
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	66 661	(209 600)			
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 564 029	12 730 627			
Trésorerie à l'ouverture de la période	941 798	2 089 007			
Trésorerie à la clôture de la période	3 572 488	14 610 034			

Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 438 634 \$ (27 977 \$ en 2023)

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
POSITIONS ACHETEUR (149,2 %)									
Actions canadiennes (94,8 %)									
Énergie (5,7 %)									
	5 310	Advantage Energy Ltd.	60 148	55 118	2 393	NGEx Minerals Ltd.		16 698	19 383
	5 600	ARC Resources Ltd.	124 101	136 696	1 611	Nutrien Ltd.		121 936	112 206
	5 883	Athabasca Oil Corp.	27 940	30 474	19 848	OceanaGold Corp.		52 839	62 323
	1 450	Corporation Cameco	69 128	97 600	9 650	Redevances aurifères Osisko Ltée		185 167	205 738
	7 240	Canadian Natural Resources Ltd.	282 878	352 805	5 700	Pan American Silver Corp.		124 066	154 983
	325	Cenovus Energy Inc.	8 950	8 739	6 416	Silvercorp Metals Inc.		30 597	29 385
11 356		CES Energy Solutions Corp.	40 590	87 441	7 040	Solaris Resources Inc.		38 550	26 893
8 499		Enbridge Inc.	409 200	413 646	755	Stella-Jones Inc.		45 477	67 399
3 438		Encore Energy Corp.	11 222	18 462	5 647	Ressources Teck Limitée		317 157	370 217
7 900		Freehold Royalties Ltd.	105 156	107 598	2 545	Torex Gold Resources Inc.		51 434	53 954
7 148		Gibson Energy Inc.	152 651	166 191	8 030	Transcontinental inc.		106 454	121 414
8 151		Headwater Exploration Inc.	61 462	59 095	660	West Fraser Timber Co., Ltd.		71 479	69 346
1 981		Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	133 820	184 788	17 700	West Red Lake Gold Mines Ltd.		12 726	10 974
990		Keyera Corp.	36 890	37 511	17 700	West Red Lake Gold Mines Ltd., bons de souscription, 16-05-26		18	2 124
11 100		Logan Energy Corp.	12 416	9 990				2 611 114	2 866 010
3 154		Mattr Corp.	47 283	52 735	Industrie (6,2 %)				
8 468		MEG Energy Corp.	197 899	247 858	2 240	AENTRA Inc.		90 484	83 485
184		NexGen Energy Ltd.	1 961	1 755	2 288	Ag Growth International Inc.		103 581	120 166
2 896		North American Construction Group Ltd.	64 666	76 396	2 659	Air Canada		57 685	47 596
4 554		Corporation Parkland	172 036	174 646	468	Algoma Central Corp.		7 470	6 646
3 423		Pason Systems Inc.	58 555	63 086	3 337	Groupe AtkinsRéalis inc.		183 831	197 617
2 700		Pembina Pipeline Corp.	129 601	137 052	800	ATS Corp.		36 436	35 416
400		Precision Drilling Corp.	33 304	38 480	3 949	Badger Infrastructure Solutions Ltd.		133 171	162 659
5 542		Secure Energy Services Inc.	62 994	67 114	1 673	Bird Construction Inc.		27 875	44 870
10 692		Suncor Énergie Inc.	505 172	557 588	1 511	Bombardier Inc.		111 396	132 560
1 727		Corporation TC Énergie	92 128	89 562	420	Boyd Group Services Inc.		105 981	107 927
500		TerraVest Industries Inc.	38 767	36 145	5 244	Canadien Pacifique Kansas City Limitée		554 342	564 989
1 783		Tourmaline Oil Corp.	115 117	110 635	500	Cargojet Inc.		63 770	70 000
			3 056 035	3 419 206	7 024	Doman Building Materials Group Ltd.		48 327	48 606
Matériaux (4,8 %)					20 196	Element Fleet Management Corp.		407 106	502 678
4 202		Mines Agnico Eagle Limitée	304 154	375 995	1 100	Element Fleet Management Corp., priv., série E		27 430	27 489
3 138		Société aurifère Barrick	73 486	71 609	1 268	Héroux-Devtek Inc.		30 663	31 573
4 268		CCL Industries Inc.	283 150	307 040	1 316	Métaux Russel Inc.		47 534	49 047
11 053		Faraday Copper Corp.	8 661	8 953	312	Stantec Inc.		33 154	35 733
4 900		First Quantum Minerals Ltd.	134 977	88 053	1 372	Thomson Reuters Corp.		260 020	316 397
850		Franco-Nevada Corp.	147 229	137 870	2 150	Industries Toromont Ltée		237 020	260 430
11 633		Frontier Lithium Inc.	21 813	7 678	1 913	Waste Connections Inc.		353 017	459 177
3 300		Gold Royalty Corp.	7 714	6 367	1 812	Westshore Terminals Investment Corp.		48 603	41 151
3 300		Gold Royalty Corp., bons de souscription	45	858	1 832	Groupe WSP Global Inc.		336 010	390 271
17 696		Hudbay Minerals Inc.	137 062	219 076				3 304 906	3 736 483
8 373		K92 Mining Inc.	58 274	65 728	Consommation discrétionnaire (1,1 %)				
3 215		Karora Resources Inc.	13 589	19 161	1 552	Dollarama inc.		148 562	193 860
8 528		Kinross Gold Corp.	77 008	97 134	1 458	Linamar Corp.		100 351	96 942
1 554		Labrador Iron Ore Royalty Corp.	46 698	45 221	2 100	Park Lawn Corp.		43 642	54 621
4 800		Lithium Americas Corp.	33 048	17 472	2 076	Restaurant Brands International Inc.		213 139	200 126
1 746		Lundin Gold Inc.	34 331	35 287					
6 186		Major Drilling Group International Inc.	55 277	56 169					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	3 353	Spin Master Corp.	115 602	94 521		113	Constellation Software Inc.	325 750	445 432
			621 296	640 070		106	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31-03-40	-	-
		Produits de première nécessité (1,4 %)				1 932	Descartes Systems Group Inc.	207 675	256 087
	548	Alimentation Couche-Tard inc.	42 943	42 070		597	Docebo Inc.	40 581	31 540
	2 054	George Weston limitée	334 975	404 207		2 100	Dye & Durham Ltd.	27 517	25 872
	6 082	North West Co Inc.	224 313	252 038		882	Kinaxis Inc.	128 546	139 144
	4 118	Primo Water Corp.	120 288	123 128		900	Lumine Group Inc.	16 841	33 237
			722 519	821 443		3 310	Shopify Inc.	287 524	299 257
		Soins de santé (0,2 %)						1 172 922	1 631 207
	29	Arbutus Biopharma Corp.	135	123			Services de communication (0,5 %)		
	3 700	Chartwell résidences pour retraités	46 272	47 545		669	Cineplex Inc.	4 864	5 499
	10 245	Kneat.com Inc.	27 079	43 439		5 200	Rogers Communications Inc.	298 239	263 120
	3 510	Sienna Senior Living Inc.	51 781	50 018		1 600	TELUS Corp.	35 756	33 136
			125 267	141 125				338 859	301 755
		Produits financiers (7,9 %)					Services collectifs (2,1 %)		
	8 732	La Société de Gestion AGF Limitée	73 971	73 785		11 100	AltaGas Ltd.	263 917	343 101
	136	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 153	8 511		1 444	Atco Ltd.	54 130	56 273
	4 946	Brookfield Asset Management Ltd.	267 791	257 588		2 800	Borex inc.	97 893	93 828
	2 759	Brookfield Corp.	159 637	156 987		7 612	Capital Power Corp.	305 136	296 792
	3 100	Groupe Canaccord Genuity Inc.	24 451	26 226		456	Fortis Inc.	25 179	24 246
	7 815	Banque Canadienne Impériale de Commerce	522 702	508 366		2 630	Hydro One Ltd.	101 789	104 806
	3 000	Banque canadienne de l'Ouest	97 302	130 140		14 927	Innergex énergie renouvelable inc.	139 269	152 703
	4 620	Dominion Lending Centres Inc.	10 190	16 632		21 510	TransAlta Corp.	258 700	208 647
	828	EQB Inc.	74 128	77 203				1 246 013	1 280 396
	140	Fairfax Financial Holdings Ltd.	139 589	217 886			Immobilier (1,7 %)		
	675	Goeasy Ltd.	114 825	133 056		4 123	Boardwalk Real Estate Investment Trust	256 276	290 589
	1 093	Intact Corporation financière	247 134	249 215		2 558	BSR Real Estate Investment Trust	40 961	41 968
	19 453	Société Financière Manuvie	582 706	708 673		5 168	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	70 390	66 357
	1 125	Corporation Nuvei	37 978	49 849		480	Colliers International Group Inc.	76 534	73 330
	8 373	Power Corporation du Canada	304 407	318 341		9 123	Fonds de placement immobilier Crombie	125 575	116 318
	49 712	Preservation Capital Partners Strategic Opportunities I LP	84 248	85 988		6 349	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	78 151	80 442
	5 651	Banque Royale du Canada	752 478	823 068		1 700	DREAM Unlimited Corp.	34 390	33 405
	822	Sprott Inc.	47 862	46 632		860	FirstService Corp.	171 786	179 052
	4 392	La Banque Toronto-Dominion	345 032	330 278		354	Fiducie de placement immobilier Granite	27 261	23 998
	12 788	Trisura Group Ltd.	470 403	529 167		5 555	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	77 492	82 103
			4 365 987	4 747 591		676	Morguard North American Residential Real Estate Investment	10 704	10 464
		Technologies de l'information (2,7 %)				400	Fiducie de placement immobilier Primaris	5 399	5 308
	3 935	Celestica Inc.	68 139	308 268				974 919	1 003 334
	7 003	Computer Modelling Group Ltd.	70 349	92 370					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
Équivalents indiciels (0,4 %)									
	6 166	FNB 3iQ Bitcoin, CAD	47 973	80 775	325	American Woodmark Corp.	41 491	34 954	
	3 066	FNB 3iQ Bitcoin, USD	13 090	40 173	1 241	Amkor Technology Inc.	56 374	67 959	
	5 800	Evolve Ether ETF	62 557	91 582	1 500	Anthropic, PBC	63 011	61 585	
			123 620	212 530	929	Apogee Enterprises Inc.	82 999	79 875	
Fonds d'investissement (60,1 %)									
	7 444	Chemtrade Logistics Income Fund	62 235	68 783	620	Apollo Global Management Inc.	62 641	100 167	
1 129 260		Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney, parts de cat. I**	10 937 159	12 138 871	105	Appfolio Inc.	26 931	35 139	
497 579		Fonds fortifié d'obligations essentielles Picton Mahoney, parts de cat. I**	5 136 100	5 187 663	1 050	Apple Inc.	255 202	302 611	
125 834		Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney, parts de cat. I**	1 324 929	1 323 280	307	Applied Industrial Technologies Inc.	83 560	81 496	
18 949		Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney, parts de cat. I**	189 459	199 568	610	AppLovin Corp.	37 625	69 463	
11 629		Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney, parts de cat. I**	146 892	201 135	87	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2 991	3 094	
1 710 895		Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney, parts de cat. I**	16 202 083	16 548 802	265	Arthur J Gallagher & Co.	76 340	94 029	
16 770		Sprott Physical Uranium Trust	223 052	425 287	352	AvePoint Inc.	4 502	5 019	
			34 221 909	36 093 389	1 631	Avista Corp.	83 769	77 242	
		Total des actions canadiennes – position acheteur	52 885 366	56 894 539	30	Axcelis Technologies Inc.	4 659	5 837	
					5	Axon Enterprise Inc.	1 971	2 013	
					1 059	Axos Financial Inc.	87 765	82 815	
					49	Ball Corp.	4 698	4 024	
					38	BancFirst Corp.	4 638	4 560	
					89	Bank of America Corp.	3 473	4 843	
					116	Bank7 Corp.	4 708	4 968	
					2 180	BankUnited Inc.	86 482	87 312	
					24	Bankwell Financial Group Inc.	800	833	
					74	Banner Corp.	4 649	5 026	
					21	Bar Harbor Bankshares	765	772	
					153	BCB Bancorp Inc.	2 216	2 225	
					15	Becton Dickinson & Co.	4 808	4 797	
					470	BellRing Brands Inc.	24 942	36 748	
					12	Bio-Rad Laboratories Inc.	4 788	4 485	
					48	Block Inc.	4 420	4 236	
					1 175	Bluebird Bio Inc.	1 588	1 582	
					25	BOK Financial Corp.	3 178	3 135	
					92	BorgWarner Inc.	4 510	4 059	
					1 125	Boston Scientific Corp.	79 793	118 548	
					85	Broadcom Inc.	115 832	186 738	
					440	Builders FirstSource Inc.	79 215	83 333	
					70	C&F Financial Corp.	4 346	4 617	
					43	CACI International Inc.	25 147	25 308	
					124	Capital City Bank Group Inc.	4 697	4 826	
					2 300	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	36 117	34 965	
					6	Celanese Corp.	1 257	1 107	
					149	Central Pacific Financial Corp.	4 285	4 322	
					1 020	Charles Schwab Corp.	96 154	102 850	
					390	Chesapeake Energy Corp.	46 698	43 861	
					525	Chewy Inc.	16 106	19 569	
					342	Chord Energy Corp.	83 085	78 470	
					585	Cirrus Logic Inc.	91 681	102 189	
					1 375	Citigroup Inc.	99 935	119 398	
					1	Civista Bancshares Inc.	21	21	
					125	Clean Harbors Inc.	37 345	38 681	
					175	Cloudflare Inc.	18 081	19 835	
					171	CNB Financial Corp.	4 729	4 776	

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	77	Coastal Financial Corp.	4 680	4 861		28	First Citizens BancShares Inc.	55 149	64 505
	290	Colony Bancorp Inc.	4 800	4 861		2 772	First Financial Bancorp	87 492	84 282
	601	Columbia Banking System Inc.	16 071	16 357		89	First Financial Corp.	4 687	4 491
	61	Commerce Bancshares Inc.	4 671	4 656		151	First Foundation Inc.	1 285	1 353
	24	CommVault Systems Inc.	3 611	3 992		217	First Horizon Corp.	4 749	4 683
	1 400	Copart Inc.	82 282	103 753		1 671	Ford Motor Co.	27 496	28 673
	1 400	Corebridge Financial Inc.	39 583	55 785		100	Freshpet Inc.	17 541	17 705
	248	CoreCard Corp.	4 596	4 951		1 703	Frontdoor Inc.	82 554	78 741
	500	Corning Inc.	25 684	26 580		95	Gartner Inc.	43 411	58 375
	120	Crowdstrike Holdings Inc.	53 832	62 920		260	Generac Holdings Inc.	45 455	47 040
	38	Customers Bancorp Inc.	2 454	2 495		16	General Electric Co.	3 518	3 480
	160	Datadog Inc.	21 547	28 394		2 370	General Motors Co.	138 057	150 669
	8	Deere & Co.	4 222	4 090		99	Gentex Corp.	4 643	4 567
	180	Dell Technologies Inc.	23 826	33 968		130	Goldman Sachs Group Inc.	63 767	80 461
	450	Dexcom Inc.	67 178	69 814		2 700	GoodRx Holdings Inc.	22 317	28 817
	61	DHI Group Inc.	191	174		2 036	GoPro Inc.	4 356	3 956
	7 392	DiamondRock Hospitality Co.	85 654	85 470		169	Gritstone bio Inc.	196	143
	136	Digimarc Corp.	4 999	5 771		96	Groupon Inc.	2 168	2 010
	4 470	DNOW Inc.	87 732	83 980		60	Guidewire Software Inc.	11 196	11 321
	1 019	DocuSign Inc.	80 869	74 597		166	Hanmi Financial Corp.	3 653	3 798
	130	Dominos Pizza Inc.	70 762	91 847		340	Hasbro Inc.	29 472	27 216
	510	DoorDash Inc.	72 630	75 913		178	HBT Financial Inc.	4 774	4 974
	420	DR Horton Inc.	71 984	80 993		1 200	Healthpeak Properties Inc.	31 280	32 183
	402	Duke Energy Corp.	56 857	55 134		193	Hewlett Packard Enterprise Co.	4 791	5 591
	44	DuPont de Nemours Inc.	4 726	4 846		108	Hilltop Holdings Inc.	4 685	4 623
	170	Eagle Bancorp Inc.	4 722	4 396		145	Home Depot Inc.	65 249	68 301
	130 000	Eagle SPV LP	176 059	249 039		121	HomeTrust Bancshares Inc.	4 779	4 972
	2	East West Bancorp Inc.	205	200		17	Honeywell International Inc.	4 714	4 967
	34	Eastman Chemical Co.	4 622	4 558		817	Howmet Aerospace Inc.	71 842	86 786
	308	Editas Medicine Inc.	2 537	1 968		3	Hubbell Inc.	1 645	1 500
	2 200	Elanco Animal Health Inc.	45 098	43 439		132	Independent Bank Corp./MI	4 699	4 877
	115	Eli Lilly & Co.	69 699	142 470		1 113	Information Services Group Inc.	4 816	4 478
	162	EMCOR Group Inc.	86 051	80 928		100 000	Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership	137 265	136 834
	1 514	Enact Holdings Inc.	65 091	63 518		300	Insmid Inc.	15 987	27 504
	29	Enanta Pharmaceuticals Inc.	508	515		511	Interactive Brokers Group Inc.	87 378	85 725
	135	Enterprise Bancorp Inc.	4 726	4 596		700	Intercontinental Exchange Inc.	104 245	131 119
	86	Enterprise Financial Services Corp.	4 622	4 814		32	InterDigital Inc.	4 840	5 104
	778	ePlus Inc.	84 315	78 438		56	International Paper Co.	3 224	3 306
	700	Equitable Holdings Inc.	38 890	39 137		44	Intra-Cellular Therapies Inc.	4 049	4 124
	922	Equity Residential	83 533	87 480		175	Intuitive Surgical Inc.	76 980	106 524
	71	Esquire Financial Holdings Inc.	4 650	4 624		300	Jones Lang LaSalle Inc.	81 438	84 268
	114	Evans Bancorp Inc.	4 392	4 385		307	JPMorgan Chase & Co.	61 280	84 966
	1 120	Evergy Inc.	83 985	81 179		300	Kellanova	22 710	23 678
	20	F5 Inc.	4 737	4 713		3 522	KeyCorp	67 685	68 482
	180	FARO Technologies Inc.	4 650	3 941		22	Keysight Technologies Inc.	4 436	4 117
	630	Fastenal Co.	47 963	54 172		410	KKR & Co. Inc.	36 941	59 042
	88	FB Financial Corp.	4 591	4 700		24	Lam Research Corp.	26 783	34 970
	320	Fidelity National Information Services Inc.	29 696	32 998		26	Lear Corp.	4 503	4 063
	89	Fifth Third Bancorp	4 575	4 444		366	Leidos Holdings Inc.	75 024	73 059
	187	Financial Institutions Inc.	4 775	4 944		195	Lennar Corp.	34 494	39 989
	101	First Business Financial Services Inc.	4 772	5 112					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	7	Lennox International Inc.	4 770	5 124	1 614	Pacific Biosciences of California Inc.	4 093	3 026	
	2 542	LivePerson Inc.	2 248	2 019		Parke Bancorp Inc.	3 092	3 190	
	1 893	LiveRamp Holdings Inc.	83 715	80 143	134	Parker-Hannifin Corp.	2 986	2 768	
	300	Loar Holdings Inc.	15 048	21 925	4	Pathward Financial Inc.	4 813	4 954	
	22	M&T Bank Corp.	4 603	4 556	64	Patterson-UTI Energy Inc.	20 405	17 011	
	451	MacroGenics Inc.	2 901	2 623	1 200	PayPal Holdings Inc.	28 724	23 822	
	109	MainStreet Bancshares Inc.	2 683	2 644	300	Pegasystems Inc.	63 254	62 119	
	10 634	Marqeta Inc.	75 968	79 739	750	PennyMac Financial Services Inc.	28 179	32 361	
	260	Marriott Vacations Worldwide Corp.	33 923	31 066	250	Perdoceo Education Corp.	84 171	77 525	
	90	Mastercard Inc.	45 235	54 329	2 645	Pinterest Inc.	24 601	33 167	
	6	Materion Corp.	924	888	550	Ponce Financial Group Inc.	5 051	4 965	
	30	Medpace Holdings Inc.	12 455	16 907	397	Popular Inc.	4 554	4 477	
	80	Merchants Bancorp/IN	4 546	4 438	37	Powell Industries Inc.	31 677	23 350	
	450	Merck & Co Inc.	68 346	76 230	119	PPL Corp.	48 961	52 969	
	41	Merit Medical Systems Inc.	4 605	4 822	1 400	Precigen Inc.	4 552	5 197	
	245	Mersana Therapeutics Inc.	863	674	2 404	Preferred Bank	83 006	80 778	
	140	Meta Platforms Inc.	63 508	96 593	782	PriceSmart Inc.	83 719	80 443	
	1 019	MGM Resorts International	56 014	61 965	724	Primis Financial Corp.	844	817	
	495	Micron Technology Inc.	48 660	89 089	57	Procter & Gamble Co.	39 998	45 133	
	460	Microsoft Corp.	218 865	281 328	200	Progressive Corp.	72 081	102 319	
	67	Mid Penn Bancorp Inc.	1 986	2 012	360	Provident Financial Services Inc.	2 413	2 219	
	160	MidWestOne Financial Group Inc.	4 805	4 924	113	PulteGroup Inc.	79 634	76 834	
	231	Minerals Technologies Inc.	26 443	26 286	510	Pure Storage Inc.	18 842	27 940	
	450	Mondelez International Inc.	43 590	40 295	318	Q2 Holdings Inc.	52 686	61 914	
	84	Monolithic Power Systems Inc.	87 356	94 445	750	Quanta Services Inc.	67 109	93 874	
	95	Moody's Corp.	49 338	54 718	270	Quanterix Corp.	18 929	11 749	
	110	Motorola Solutions Inc.	42 347	58 107	650	Quantum Corp.	4 354	3 461	
	282	Mr Cooper Group Inc.	31 990	31 344	6 183	Radian Group Inc.	2 665	2 638	
	185	MVB Financial Corp.	4 764	4 719	62	RadNet Inc.	43 425	70 545	
	425	Natera Inc.	30 752	62 976	875	Ralph Lauren Corp.	83 741	89 349	
	1 096	National Fuel Gas Co.	83 713	81 269	373	RAPT Therapeutics Inc.	1 008	664	
	1 005	Nektar Therapeutics	2 412	1 705	159	RBC Bearings Inc.	51 416	66 447	
	900	NiSource Inc.	32 540	35 480	180	Red River Bancshares Inc.	4 650	4 728	
	678	NMI Holdings Inc.	30 679	31 580	72	Reinsurance Group of America Inc.	102 541	150 271	
	61	Northrim BanCorp Inc.	4 547	4 811	535	Renasant Corp.	4 664	4 639	
	215	NRG Energy Inc.	21 990	22 906	111	Republic Bancorp Inc.	4 704	4 695	
	2 325	NVIDIA Corp.	171 781	393 030	64	Rigel Pharmaceuticals Inc.	2 105	1 867	
	77	Oak Valley Bancorp	2 557	2 631	166	RingCentral Inc.	4 792	3 820	
	1 530	ODP Corp.	83 456	82 214	99	RLJ Lodging Trust	83 605	78 958	
	1 725	OFG Bancorp	87 535	88 397	5 992	Robinhood Markets Inc.	18 924	18 645	
	190	Old Dominion Freight Line Inc.	42 364	45 913	600	Roper Technologies Inc.	78 780	100 267	
	234	Old Second Bancorp Inc.	4 701	4 742	130	S&T Bancorp Inc.	1 483	1 508	
	203	Omeros Corp.	951	1 128	33	Sandy Spring Bancorp Inc.	4 839	4 900	
	187	Onto Innovation Inc.	33 353	56 181	147	ServiceNow Inc.	67 197	96 879	
	461	Ooma Inc.	4 800	6 264	90	Shore Bancshares Inc.	63	63	
	252	Oracle Corp.	43 561	48 689	4	Shyft Group Inc.	2 116	1 980	
	71	Orange County Bancorp Inc.	4 824	5 137	122	Sierra Bancorp	237	245	
	4 085	Orion Energy Systems Inc.	5 502	6 205	8	Sirius XM Holdings Inc.	78 612	79 377	
	74	Orrstown Financial Services Inc.	2 714	2 770	20 498	Skechers USA Inc.	83 311	84 933	
	347	Owens Corning	84 219	82 485	898	SkyWest Inc.	81 813	90 851	
	577	PACCAR Inc.	85 465	81 275	809	Snap-on Inc.	4 531	4 292	
					12	SolarWinds Corp.	86 219	85 262	
					5 171				

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(4 261)	GDI Services aux immeubles inc.	(160 782)	(137 417)		(425)	Onex Corp.	(41 781)	(39 534)
	(1 497)	GFL Environmental Inc.	(68 866)	(79 760)		(183)	Propel Holdings Inc.	(1 308)	(4 478)
	(319)	MDA Space Ltd.	(3 841)	(4 358)		(1 386)	Financière Sun Life inc.	(92 678)	(92 973)
	(301)	Mullen Group Ltd.	(3 835)	(3 955)		(1 700)	Groupe TMX Ltée	(61 235)	(64 736)
	(242)	NFI Group Inc.	(3 961)	(3 833)		(1 058)	Westaim Corp.	(3 875)	(4 285)
	(35)	RB Global Inc.	(3 873)	(3 652)				(1 041 382)	(1 006 085)
	(13)	RB Global Inc., NYSE	(1 334)	(1 358)					
	(1 654)	Quincaillerie Richelieu Ltée	(65 363)	(68 128)					
	(3 858)	Corporation Savaria	(53 495)	(69 405)					
	(7 212)	TELUS International CDA Inc.	(71 443)	(56 975)					
	(292)	TFI International Inc.	(53 594)	(58 003)					
			(881 874)	(886 635)					
		Consommation discrétionnaire (-0,6 %)					Technologies de l'information (-0,4 %)		
	(1 422)	AutoCanada Inc.	(33 365)	(27 345)		(981)	Bitfarms Ltd.	(3 298)	(3 463)
	(46)	BRP Inc.	(4 398)	(4 032)		(1 790)	Les Systèmes Enghouse Limitée	(55 061)	(54 004)
	(858)	Canada Goose Holdings Inc.	(19 528)	(15 178)		(192)	Lightspeed Commerce Inc.	(3 966)	(3 590)
	(1 883)	La Société Canadian Tire Limitée	(288 152)	(255 598)		(247)	Novanta Inc.	(55 604)	(55 128)
	(550)	Magna International Inc.	(38 982)	(31 537)		(3 643)	Open Text Corp.	(196 233)	(149 654)
	(88)	Groupe d'alimentation MTY Inc.	(4 024)	(3 955)		(35)	Topicus.com Inc.	(3 957)	(4 095)
	(979)	Pet Valu Holdings Ltd.	(26 558)	(25 757)				(318 119)	(269 934)
			(415 007)	(363 402)					
		Produits de première nécessité (-1,1 %)					Services de communication (-0,3 %)		
	(2 550)	Empire Co., Ltd.	(84 577)	(89 174)		(1 117)	BCE Inc.	(62 725)	(49 494)
	(3 170)	Jamieson Wellness Inc.	(88 048)	(91 962)		(675)	Cogeco Communications inc.	(42 199)	(34 823)
	(160)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(24 739)	(25 392)		(670)	Cogeco inc.	(36 067)	(32 294)
	(5 492)	Les Aliments Maple Leaf Inc.	(132 539)	(125 877)		(2 833)	Québecor inc.	(84 141)	(81 789)
	(2 255)	Premium Brands Holdings Corp.	(205 914)	(212 489)				(225 132)	(198 400)
	(2 419)	Saputo inc.	(66 825)	(74 312)					
	(4 561)	SunOpta Inc.	(28 809)	(33 569)					
			(631 451)	(652 775)					
		Soins de santé (0,0 %)					Services collectifs (-0,8 %)		
	(293)	Aurora Cannabis Inc.	(2 193)	(1 852)		(13 387)	Algonquin Power & Utilities Corp.	(114 254)	(107 631)
		Produits financiers (-1,7 %)				(900)	Brookfield Infrastructure Corp.	(40 891)	(41 445)
	(1 387)	Banque de Montréal	(172 033)	(159 269)		(800)	Brookfield Renewable Corp.	(33 854)	(31 008)
	(2 970)	CI Financial Corp.	(47 835)	(42 768)		(2 374)	Canadian Utilities Ltd.	(75 816)	(70 152)
	(710)	Société financière Definity	(30 762)	(31 936)		(2 405)	Emera Inc.	(116 177)	(109 788)
	(38 669)	ECN Capital Corp.	(92 210)	(64 577)		(1 196)	Northland Power Inc.	(30 615)	(28 130)
	(570)	Corporation Fiera Capital	(3 879)	(4 469)		(227)	Polaris Renewable Energy Inc.	(3 119)	(2 910)
	(3 498)	Société Financière First National	(129 346)	(124 494)		(7 984)	Superior Plus Corp.	(78 027)	(70 818)
	(2 000)	Great-West Lifeco Inc.	(81 366)	(79 820)				(492 753)	(461 882)
	(80)	Guardian Capital Group Ltd.	(3 407)	(3 442)					
	(660)	iA Société financière inc.	(55 088)	(56 701)					
	(1 700)	Société financière IGM Inc.	(61 877)	(64 209)					
	(1 949)	Banque Laurentienne du Canada	(48 799)	(51 746)					
	(1 075)	Banque Nationale du Canada	(113 903)	(116 648)					
							Immobilier (-0,5 %)		
						(246)	Allied Properties Real Estate Investment Trust	(4 261)	(3 766)
						(81)	Groupe Altus Ltée	(3 834)	(4 092)
						(2 375)	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(118 769)	(105 569)
						(685)	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	(26 178)	(12 392)
						(169)	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	(2 909)	(2 880)
						(6 128)	Fonds de placement immobilier RioCan	(121 152)	(103 012)
						(800)	SmartCentres Real Estate Investment Trust	(18 158)	(17 592)
						(14 960)	StorageVault Canada Inc.	(76 271)	(69 714)
								(371 532)	(319 017)

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(179)	Carter Bankshares Inc.	(3 273)	(3 703)		(916)	Dayforce Inc.	(76 950)	(62 169)
	(426)	Casella Waste Systems Inc.	(57 582)	(57 837)		(1 241)	Dayforce Inc., TSE	(99 587)	(84 525)
	(51)	Cass Information Systems Inc.	(3 080)	(2 796)		(20)	Deckers Outdoor Corp.	(26 033)	(26 490)
	(95)	Castle Biosciences Inc.	(3 179)	(2 830)		(60)	Dick's Sporting Goods Inc.	(11 331)	(17 639)
	(115)	Caterpillar Inc.	(55 027)	(52 417)		(117)	Digital Turbine Inc.	(374)	(266)
	(18)	Celsius Holdings Inc.	(1 654)	(1 406)		(93)	Dime Community Bancshares Inc.	(2 493)	(2 596)
	(30)	Centene Corp.	(3 217)	(2 722)		(1 166)	Distribution Solutions Group Inc.	(57 286)	(47 865)
	(325)	CH Robinson Worldwide Inc.	(39 860)	(39 188)		(28)	Dolby Laboratories Inc.	(3 106)	(3 036)
	(757)	ChargePoint Holdings Inc.	(1 858)	(1 564)		(295)	Dollar General Corp.	(57 320)	(53 376)
	(8)	Chart Industries Inc.	(1 678)	(1 580)		(85)	Dollar Tree Inc.	(14 673)	(12 418)
	(140)	Charter Communications Inc.	(53 654)	(57 271)		(670)	Dominion Energy Inc.	(43 816)	(44 923)
	(1 100)	Chegg Inc.	(13 370)	(4 756)		(92)	Doximity Inc.	(3 525)	(3 521)
	(669)	Chemours Co.	(24 828)	(20 661)		(527)	DraftKings Inc.	(26 774)	(27 525)
	(87)	ChoiceOne Financial Services Inc.	(3 231)	(3 411)		(40)	Duolingo Inc.	(9 873)	(11 421)
	(242)	Churchill Downs Inc.	(44 710)	(46 227)		(28)	Dutch Bros, Inc.	(1 526)	(1 586)
	(7)	Cigna Group	(3 220)	(3 166)		(164)	Eastern Bankshares Inc.	(3 149)	(3 137)
	(18)	Cisco Systems Inc.	(1 167)	(1 170)		(118)	EchoStar Corp.	(2 943)	(2 876)
	(128)	Citizens & Northern Corp.	(3 158)	(3 133)		(384)	eGain Corp.	(3 226)	(3 316)
	(56)	Citizens Financial Services Inc.	(3 224)	(3 444)		(248)	eHealth Inc.	(2 777)	(1 537)
	(22)	City Holding Co.	(3 091)	(3 199)		(100)	Electronic Arts Inc.	(18 057)	(19 065)
	(4 887)	Claros Mortgage Trust Inc.	(52 483)	(53 631)		(3 442)	Ellington Financial Inc.	(56 683)	(56 895)
	(1 600)	Cleveland-Cliffs Inc.	(43 213)	(33 694)		(8)	Emerson Electric Co.	(1 201)	(1 206)
	(150)	CME Group Inc.	(41 557)	(40 352)		(825)	Enerpac Tool Group Corp.	(30 422)	(43 101)
	(852)	CNX Resources Corp.	(28 591)	(28 330)		(17)	Enphase Energy Inc.	(2 752)	(2 319)
	(708)	Cogent Communications Holdings Inc.	(56 961)	(54 678)		(15)	Enpro Inc.	(3 062)	(2 988)
	(47)	Cognex Corp.	(2 797)	(3 007)		(310)	Entegris Inc.	(55 524)	(57 435)
	(79)	Cohu Inc.	(3 337)	(3 578)		(1 415)	EQT Corp.	(76 301)	(71 601)
	(2 750)	Columbia Financial Inc.	(59 762)	(56 331)		(165)	Equifax Inc.	(54 616)	(54 742)
	(300)	Comerica Inc.	(20 681)	(20 952)		(67)	Equity Bancshares Inc.	(3 127)	(3 227)
	(1 668)	CommScope Holding Co Inc.	(2 999)	(2 807)		(9)	Esab Corp.	(1 199)	(1 163)
	(134)	Community West Bancshares	(3 154)	(3 392)		(22)	ESCO Technologies Inc.	(3 345)	(3 162)
	(355)	CompoSecure Inc.	(3 225)	(3 303)		(133)	ESSA Bancorp Inc.	(3 227)	(3 201)
	(38)	Confluent Inc.	(1 382)	(1 535)		(57)	Essential Utilities Inc.	(2 928)	(2 912)
	(1 14)	ConnectOne Bancorp Inc.	(3 240)	(2 947)		(305)	Estée Lauder Cos Inc.	(54 529)	(44 406)
	(220)	ConocoPhillips	(35 209)	(34 432)		(150)	Etsy Inc.	(13 956)	(12 106)
	(8)	Constellation Brands Inc.	(2 817)	(2 816)		(170)	Euronet Worldwide Inc.	(25 143)	(24 076)
	(23)	Cooper Cos Inc.	(3 063)	(2 748)		(875)	Extreme Networks Inc.	(33 688)	(16 104)
	(9)	CorVel Corp.	(3 447)	(3 131)		(95)	FactSet Research Systems Inc.	(53 011)	(53 072)
	(250)	CoStar Group Inc.	(26 822)	(25 362)		(102)	Farmers & Merchants Bancorp Inc.	(3 109)	(3 241)
	(16)	Costco Wholesale Corp.	(15 903)	(18 609)		(67)	Farmers National Banc Corp.	(1 155)	(1 145)
	(216)	Coty Inc.	(3 208)	(2 962)		(10)	Federal Signal Corp.	(1 175)	(1 145)
	(86)	Couchbase Inc.	(3 154)	(2 149)		(425)	Federated Hermes Inc.	(20 349)	(19 121)
	(99)	Coupang Inc.	(2 965)	(2 838)		(730)	First American Financial Corp.	(56 036)	(53 890)
	(6)	Crane Co.	(1 190)	(1 190)		(1 306)	First Bancorp/Southern Pines NC	(57 397)	(57 043)
	(80)	Credit Acceptance Corp.	(53 210)	(56 341)		(190)	First Bank	(3 269)	(3 312)
	(174)	CrossFirst Bankshares Inc.	(3 146)	(3 338)		(97)	First Busey Corp.	(3 092)	(3 213)
	(53)	CSG Systems International Inc.	(3 058)	(2 986)		(165)	First Commonwealth Financial Corp.	(3 119)	(3 118)
	(660)	CubeSmart	(38 598)	(40 793)		(65)	First Community Bankshares Inc.	(3 110)	(3 277)
	(3)	Curtiss-Wright Corp.	(1 137)	(1 112)		(134)	First Community Corp.	(3 216)	(3 163)
	(133)	CVB Financial Corp.	(3 045)	(3 138)					
	(700)	CVS Health Corp.	(60 375)	(56 570)					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(91)	First Hawaiian Inc.	(2 634)	(2 585)		(292)	Helios Technologies Inc.	(21 061)	(19 079)
	(71)	First Internet Bancorp	(3 032)	(2 625)		(300)	Henry Schein Inc.	(30 316)	(26 313)
	(83)	First Interstate BancSystem Inc.	(3 150)	(3 154)		(123)	Heritage Financial Corp.	(3 140)	(3 035)
	(30)	First Merchants Corp.	(1 407)	(1 367)		(524)	Heron Therapeutics Inc.	(2 482)	(2 510)
	(69)	First Mid Bancshares Inc.	(3 080)	(3 104)		(101)	Hershey Co.	(26 635)	(25 406)
	(185)	First of Long Island Corp.	(2 649)	(2 537)		(572)	Hexcel Corp.	(55 491)	(48 879)
	(45)	First Solar Inc.	(18 329)	(13 883)		(916)	Hillenbrand Inc.	(55 636)	(50 161)
	(500)	FirstEnergy Corp.	(25 889)	(26 183)		(6)	Hingham Institution For Savings The	(1 399)	(1 469)
	(19)	Five Below Inc.	(3 943)	(2 833)		(640)	HNI Corp.	(23 119)	(39 426)
	(507)	Floor & Decor Holdings Inc.	(78 843)	(68 966)		(1 238)	Hyllion Holdings Corp.	(2 773)	(2 744)
	(18)	Flowserve Corp.	(1 198)	(1 185)		(100)	IAC Inc.	(6 932)	(6 411)
	(650)	FMC Corp.	(56 534)	(51 186)		(215)	Illinois Tool Works Inc.	(70 167)	(69 712)
	(163)	FNB Corp.	(3 126)	(3 051)		(386)	Immuneering Corp.	(815)	(676)
	(42)	FormFactor Inc.	(3 422)	(3 479)		(1 018)	Independent Bank Group Inc.	(64 949)	(63 408)
	(460)	Fortinet Inc.	(39 370)	(37 936)		(6)	Inspire Medical Systems Inc.	(1 521)	(1 099)
	(720)	Fortrea Holdings Inc.	(33 597)	(22 995)		(118)	Instructure Holdings Inc.	(3 547)	(3 780)
	(32)	Fortune Brands Innovations Inc.	(2 933)	(2 844)		(2 019)	Intel Corp.	(95 688)	(85 560)
	(1 649)	Four Corners Property Trust Inc.	(55 450)	(55 665)		(14)	International Business Machines Corp.	(3 324)	(3 313)
	(1 403)	FuboTV Inc.	(3 562)	(2 381)		(573)	Intevac Inc.	(3 130)	(3 026)
	(1 362)	FuelCell Energy Inc.	(3 944)	(1 191)		(92)	Intrepid Potash Inc.	(3 380)	(2 950)
	(132)	Fulton Financial Corp.	(3 069)	(3 067)		(400)	Invitation Homes Inc.	(18 120)	(19 644)
	(269)	Funko Inc.	(3 051)	(3 593)		(207)	IonQ Inc.	(2 432)	(1 991)
	(205)	FVCBankcorp Inc.	(3 132)	(3 063)		(70)	IQVIA Holdings Inc.	(20 956)	(20 253)
	(275)	GameStop Corp.	(11 848)	(9 264)		(7)	ITT Inc.	(1 259)	(1 237)
	(180)	GATX Corp.	(29 499)	(32 601)		(3 348)	Ivanhoe Electric Inc.	(51 381)	(42 972)
	(11)	General Dynamics Corp.	(4 494)	(4 367)		(382)	J M Smucker Co.	(58 499)	(56 996)
	(70)	German American Bancorp Inc.	(3 173)	(3 386)		(170)	Jack Henry & Associates Inc.	(36 334)	(38 619)
	(565)	Gilead Sciences Inc.	(58 586)	(53 043)		(169)	JB Hunt Transport Services Inc.	(39 986)	(37 000)
	(59)	Glacier Bancorp Inc.	(3 117)	(3 013)		(3 671)	Joby Aviation Inc.	(24 417)	(25 618)
	(20)	Global Payments Inc.	(2 906)	(2 646)		(433)	John Bean Technologies Corp.	(55 675)	(56 269)
	(33 502)	Globalstar Inc.	(51 988)	(51 343)		(148)	Kadant Inc.	(55 958)	(59 495)
	(27)	Globe Life Inc.	(2 873)	(3 040)		(387)	Kearny Financial Corp.	(3 161)	(3 257)
	(56)	GoDaddy Inc.	(8 179)	(10 706)		(1 600)	Kennametal Inc.	(57 148)	(51 537)
	(540)	Goosehead Insurance Inc.	(48 130)	(42 443)		(640)	Kforce Inc.	(54 211)	(54 410)
	(37)	Granite Construction Inc.	(3 147)	(3 137)		(26)	Kinsale Capital Group Inc.	(15 645)	(13 707)
	(1 357)	Graphic Packaging Holding Co.	(51 475)	(48 668)		(8)	Kirby Corp.	(1 297)	(1 311)
	(43)	Greenbrier Cos Inc.	(2 962)	(2 915)		(51)	KLA Corp.	(44 582)	(57 539)
	(71)	Greene County Bancorp Inc.	(3 076)	(3 275)		(877)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	(56 542)	(59 906)
	(29)	Griffon Corp.	(2 621)	(2 534)		(48)	Kulicke & Soffa Industries Inc.	(3 112)	(3 231)
	(1 987)	Grocery Outlet Holding Corp.	(62 034)	(60 142)		(23)	Lakeland Financial Corp.	(1 921)	(1 936)
	(8)	Guardant Health Inc.	(246)	(316)		(508)	Lamb Weston Holdings Inc.	(61 362)	(58 446)
	(514)	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc.	(23 096)	(20 819)		(157)	LCNB Corp.	(3 148)	(2 988)
	(700)	Halliburton Co.	(33 128)	(32 356)		(190)	Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(433)	(437)
	(212)	HarborOne Bancorp Inc.	(3 123)	(3 229)		(385)	LGI Homes Inc.	(55 124)	(47 144)
	(3 676)	Harmonic Inc.	(58 827)	(59 204)		(830)	Liberty Broadband Corp.	(59 202)	(62 261)
	(779)	Hawaiian Holdings Inc.	(10 199)	(13 250)		(29)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	(2 754)	(2 851)
	(2 768)	Hayward Holdings Inc.	(55 271)	(46 587)		(601)	Lightwave Logic Inc.	(2 864)	(2 459)
	(340)	Health Catalyst Inc.	(3 182)	(2 973)		(40)	Lindsay Corp.	(6 495)	(6 726)
	(413)	Hecla Mining Co.	(3 357)	(2 741)		(124)	Lithia Motors Inc.	(44 152)	(42 834)
	(9)	HEICO Corp.	(2 490)	(2 754)					
	(5)	HEICO Corp., cat. A	(1 228)	(1 215)					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
	(13)	Live Oak Bancshares Inc.	(629)	(624)		(16)	Omega Flex Inc.	(1 459)	(1 123)
	(502)	LKQ Corp.	(30 140)	(28 569)		(714)	Omega Therapeutics Inc.	(2 172)	(2 022)
	(25)	Louisiana-Pacific Corp.	(3 055)	(2 816)		(356)	ON Semiconductor Corp.	(36 211)	(33 393)
	(141)	Luna Innovations Inc.	(602)	(617)		(647)	ONE Gas Inc.	(55 485)	(56 528)
	(500)	Lyft Inc.	(10 823)	(9 647)		(523)	ONEOK Inc.	(58 360)	(58 361)
	(1 745)	Macerich Co.	(27 213)	(36 867)		(90)	Onity Group Inc.	(3 137)	(2 953)
	(125)	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	(37 302)	(47 919)		(141)	ORIC Pharmaceuticals Inc.	(1 767)	(1 364)
	(500)	Magnite Inc.	(9 521)	(9 093)		(540)	Ormat Technologies Inc.	(58 850)	(52 980)
	(400)	ManpowerGroup Inc.	(41 164)	(38 204)		(30)	Orthofix Medical Inc.	(597)	(544)
	(1 090)	Maplebear Inc.	(53 030)	(47 937)		(330)	Oshkosh Corp.	(51 078)	(48 858)
	(347)	Marvell Technology Inc.	(32 803)	(33 190)		(86)	Pacific Premier Bancorp Inc.	(2 710)	(2 703)
	(300)	Match Group Inc.	(14 390)	(12 471)		(800)	Palantir Technologies Inc.	(24 428)	(27 728)
	(65)	McDonald's Corp.	(22 501)	(22 666)		(100)	Palo Alto Networks Inc.	(43 793)	(46 388)
	(1)	MercadoLibre Inc.	(2 192)	(2 249)		(400)	Papa John's International Inc.	(35 205)	(25 714)
	(1 398)	Mercury Systems Inc.	(61 268)	(51 630)		(16)	Park National Corp.	(3 028)	(3 116)
	(133)	MeridianLink Inc.	(3 443)	(3 887)		(190)	Paycom Software Inc.	(45 437)	(37 188)
	(33)	Metrocity Bankshares Inc.	(1 141)	(1 192)		(34)	PC Connection Inc.	(3 212)	(2 987)
	(243)	MFA Financial Inc.	(3 600)	(3 538)		(17)	Peapack-Gladstone Financial Corp.	(552)	(527)
	(625)	MGIC Investment Corp.	(17 700)	(18 430)		(1 200)	Pebblebrook Hotel Trust	(20 581)	(22 578)
	(130)	Mid-America Apartment Communities Inc.	(23 382)	(25 368)		(118)	Penns Woods Bancorp Inc.	(3 306)	(3 318)
	(99)	Middlefield Banc Corp.	(3 165)	(3 258)		(11)	Penumbra Inc.	(3 138)	(2 709)
	(1)	Midland States Bancorp Inc.	(32)	(31)		(59)	Peoples Financial Services Corp.	(3 311)	(3 677)
	(5 367)	Mister Car Wash Inc.	(51 328)	(52 289)		(120)	PepsiCo Inc.	(27 222)	(27 082)
	(75)	Mobileye Global Inc.	(3 121)	(2 882)		(118)	PetIQ Inc.	(3 206)	(3 562)
	(108)	Moderna Inc.	(18 781)	(17 549)		(350)	Pfizer Inc.	(15 628)	(13 400)
	(21)	Modine Manufacturing Co.	(2 778)	(2 879)		(126)	Phibro Animal Health Corp.	(3 171)	(2 891)
	(340)	Morgan Stanley	(37 366)	(45 216)		(284)	Phillips 66	(55 484)	(54 860)
	(3)	Morningstar Inc.	(1 215)	(1 214)		(27)	Pinnacle Financial Partners Inc.	(3 009)	(2 957)
	(420)	MSC Industrial Direct Co Inc.	(53 222)	(45 580)		(252)	Pioneer Bancorp Inc.	(3 392)	(3 452)
	(35)	National Bank Holdings Corp.	(1 769)	(1 870)		(30)	Planet Fitness Inc.	(2 965)	(3 021)
	(72)	National Bankshares Inc.	(3 056)	(2 786)		(981)	Plug Power Inc.	(8 861)	(3 128)
	(61)	NBT Bancorp Inc.	(3 175)	(3 222)		(304)	PNC Financial Services Group Inc.	(55 399)	(64 676)
	(87)	NCR Atleos Corp.	(3 294)	(3 217)		(325)	Polaris Inc.	(48 385)	(34 825)
	(153)	NeoGenomics Inc.	(3 020)	(2 904)		(2 192)	PowerSchool Holdings Inc.	(63 040)	(67 157)
	(2)	Netflix Inc.	(1 790)	(1 847)		(76)	Princeton Bancorp Inc.	(3 188)	(3 442)
	(197)	Nevro Corp.	(6 718)	(2 270)		(790)	Principal Financial Group Inc.	(88 853)	(84 804)
	(120)	New York Times Co.	(6 991)	(8 409)		(114)	Priority Technology Holdings Inc.	(535)	(824)
	(33)	News Corp.	(1 233)	(1 245)		(265)	Procure Technologies Inc.	(22 469)	(24 045)
	(20)	NEXTracker Inc.	(1 461)	(1 283)		(900)	ProPetro Holding Corp.	(11 319)	(10 677)
	(28)	Nicolet Bankshares Inc.	(3 146)	(3 182)		(1 413)	PROS Holdings Inc.	(59 260)	(55 394)
	(25)	NIKE Inc.	(3 161)	(2 578)		(36)	Prosperity Bancshares Inc.	(3 111)	(3 012)
	(8)	Nordson Corp.	(2 659)	(2 539)		(250)	Provident Bancorp Inc.	(3 194)	(3 486)
	(10)	Norfolk Southern Corp.	(3 064)	(2 938)		(226)	PTC Inc.	(56 778)	(56 181)
	(41)	Northeast Bank	(3 429)	(3 414)		(400)	PubMatic Inc.	(7 998)	(11 116)
	(134)	Northeast Community Bancorp Inc.	(3 172)	(3 267)		(104)	QUALCOMM Inc.	(29 121)	(28 345)
	(242)	Northfield Bancorp Inc.	(3 151)	(3 139)		(175)	Qualys Inc.	(36 696)	(34 147)
	(3 880)	Northwest Bancshares Inc.	(59 705)	(61 321)		(1 130)	Range Resources Corp.	(57 495)	(51 845)
	(17)	Nutanix Inc.	(1 228)	(1 322)		(1)	RBB Bancorp	(26)	(26)
	(29)	NVE Corp.	(3 076)	(2 964)		(178)	RealReal Inc.	(989)	(777)
	(144)	OceanFirst Financial Corp.	(3 074)	(3 131)		(396)	Realty Income Corp.	(29 082)	(28 621)
	(131)	Old National Bancorp/IN	(3 058)	(3 081)		(249)	Regal Rexnord Corp.	(53 923)	(46 072)
	(41)	Olympic Steel Inc.	(3 025)	(2 515)					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE					INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
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 (\$)
	(1 800)	Regions Financial Corp.	(46 535)	(49 359)		(840)	Terex Corp.	(64 904)	(63 034)
	(400)	Revolve Group Inc.	(9 114)	(8 708)		(450)	Terreno Realty Corp.	(34 083)	(36 440)
	(36)	Ribbon Communications Inc.	(160)	(162)		(177)	Tesla Inc.	(51 206)	(47 926)
	(850)	Rivian Automotive Inc.	(11 773)	(15 609)		(136)	Texas Instruments Inc.	(30 468)	(36 201)
	(485)	Robert Half Inc.	(52 015)	(42 460)		(5)	Texas Roadhouse Inc.	(1 160)	(1 175)
	(61)	ROBLOX Corp.	(3 059)	(3 106)		(4)	Thermo Fisher Scientific Inc.	(3 231)	(3 027)
	(159)	Rockwell Automation Inc.	(58 992)	(59 892)		(55)	Thor Industries Inc.	(7 291)	(7 033)
	(320)	Roku Inc.	(35 219)	(26 242)		(2)	TopBuild Corp.	(1 078)	(1 054)
	(6)	Ross Stores Inc.	(1 227)	(1 193)		(622)	Toro Co.	(73 091)	(79 587)
	(320)	Ryan Specialty Holdings Inc.	(22 140)	(25 357)		(125)	Tractor Supply Co.	(37 639)	(46 182)
	(392)	Ryman Hospitality Properties Inc.	(55 810)	(53 564)		(8)	Tradeweb Markets Inc.	(1 162)	(1 160)
	(50)	S&P Global Inc.	(26 730)	(30 514)		(1)	TransDigm Group Inc.	(1 807)	(1 748)
	(603)	Sabre Corp.	(2 403)	(2 203)		(145)	Travelers Cos Inc.	(38 090)	(40 345)
	(106)	Saia Inc.	(55 075)	(68 793)		(1 198)	TreeHouse Foods Inc.	(57 810)	(60 063)
	(89)	Salesforce Inc.	(31 439)	(31 310)		(922)	TripAdvisor Inc.	(23 845)	(22 469)
	(76)	Samsara Inc.	(3 316)	(3 505)		(571)	Triumph Financial Inc.	(58 554)	(63 873)
	(1 723)	Seacoast Banking Corp. of Florida	(56 148)	(55 735)		(80)	TrustCo Bank Corp. NY	(3 145)	(3 149)
	(433)	Selective Insurance Group Inc.	(57 581)	(55 594)		(836)	Turnstone Biologics Corp.	(3 103)	(2 997)
	(1 977)	SentinelOne Inc.	(58 997)	(56 945)		(1 500)	Udemy Inc.	(18 248)	(17 713)
	(316)	Silicon Laboratories Inc.	(55 117)	(47 836)		(300)	UiPath Inc.	(6 937)	(5 205)
	(98)	Simmons First National Corp.	(2 411)	(2 357)		(35)	Ulta Beauty Inc.	(24 284)	(18 480)
	(276)	SiteOne Landscape Supply Inc.	(58 533)	(45 852)		(66)	United Bankshares Inc.	(3 029)	(2 930)
	(18)	SiTime Corp.	(3 049)	(3 064)		(19)	United Community Banks Inc.	(691)	(662)
	(900)	Snap Inc.	(16 992)	(20 455)		(605)	Unity Software Inc.	(26 327)	(13 461)
	(250)	SolarEdge Technologies Inc.	(22 123)	(8 641)		(1 000)	Upwork Inc.	(16 274)	(14 710)
	(275)	Solventum Corp.	(23 290)	(19 898)		(17)	US Foods Holding Corp.	(1 260)	(1 232)
	(230)	Southern Copper Corp.	(36 397)	(33 908)		(187)	USCB Financial Holdings Inc.	(3 105)	(3 283)
	(41)	Southside Bancshares Inc.	(1 528)	(1 549)		(63)	Vail Resorts Inc.	(16 845)	(15 528)
	(1)	SouthState Corp.	(107)	(105)		(289)	Valley National Bancorp	(3 025)	(2 760)
	(447)	Southwest Airlines Co.	(17 036)	(17 499)		(85)	Valmont Industries Inc.	(25 569)	(31 921)
	(1 459)	Sphere Entertainment Co.	(72 170)	(69 994)		(966)	Valvoline Inc.	(54 209)	(57 103)
	(375)	Spire Inc.	(32 325)	(31 162)		(129)	Velocity Financial Inc.	(3 135)	(3 165)
	(1 362)	Spirit AeroSystems Holdings Inc.	(58 611)	(61 259)		(2 675)	Veris Residential Inc.	(56 633)	(54 905)
	(6)	SPX Technologies Inc.	(1 181)	(1 167)		(120)	Verisk Analytics Inc.	(39 231)	(44 260)
	(73)	Standard Motor Products Inc.	(3 082)	(2 770)		(74)	Virginia National Bankshares Corp.	(3 219)	(3 321)
	(440)	Stanley Black & Decker Inc.	(52 687)	(48 100)		(337)	Vor BioPharma Inc.	(788)	(461)
	(435)	Starbucks Corp.	(47 326)	(46 339)		(575)	Vornado Realty Trust	(17 464)	(20 685)
	(270)	Steel Dynamics Inc.	(41 174)	(47 844)		(240)	Voya Financial Inc.	(24 057)	(23 366)
	(101)	Stellar Bancorp Inc.	(3 150)	(3 173)		(543)	VSE Corp.	(58 437)	(65 593)
	(893)	Stericycle Inc.	(54 849)	(71 031)		(137)	Walgreens Boots Alliance Inc.	(3 210)	(2 267)
	(458)	Sterling Bancorp Inc.	(3 284)	(3 278)		(406)	Walker & Dunlop Inc.	(54 801)	(54 555)
	(47)	Stock Yards Bancorp Inc.	(3 063)	(3 194)		(222)	Walt Disney Co.	(33 941)	(30 162)
	(351)	Sun Communities Inc.	(58 746)	(57 798)		(528)	Warner Music Group Corp.	(19 505)	(22 144)
	(569)	Sunrun Inc.	(10 897)	(9 234)		(49)	Webster Financial Corp.	(3 022)	(2 923)
	(30)	Symbotic Inc.	(1 528)	(1 443)		(200)	WEC Energy Group Inc.	(21 461)	(21 472)
	(1 035)	Synovus Financial Corp.	(56 100)	(56 919)		(450)	Wells Fargo & Co.	(34 947)	(36 570)
	(210)	T Rowe Price Group Inc.	(29 180)	(33 135)		(1 200)	Werner Enterprises Inc.	(65 675)	(58 833)
	(140)	Target Corp.	(28 311)	(28 360)		(41)	WesBanco Inc.	(1 594)	(1 566)
	(2 145)	Tellurian Inc.	(3 832)	(2 033)		(14)	WEX Inc.	(3 730)	(3 393)
	(769)	Tempur Sealy International Inc.	(53 594)	(49 814)		(1 075)	Weyerhaeuser Co.	(51 478)	(41 761)
						(23)	Whirlpool Corp.	(2 842)	(3 216)
						(50)	Williams-Sonoma Inc.	(9 123)	(19 319)
						(22)	Wintrust Financial Corp.	(2 983)	(2 967)

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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 (\$)
		TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (88,9 %)	47 606 947	53 353 468
		Autres actifs, moins les passifs (11,1 %)		6 704 745
		TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		60 058 213

* Monnaie d'origine du titre de créance

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

ANNEXE A

OPTIONS (0,2 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Apple Inc.	Option d'achat	2	200 \$	Septembre 2024	952	4 598
Builders Firstsource Inc.	Option d'achat	4	195 \$	Novembre 2024	7 781	1 273
Builders Firstsource Inc.	Option d'achat	1	230 \$	Novembre 2024	848	96
Capital Power Corp.	Option d'achat	30	41 \$	Août 2024	1 373	1 185
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	30	17 \$	Août 2024	4 519	4 454
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	175	18 \$	Juillet 2024	28 278	6 585
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	25	18 \$	Septembre 2024	5 007	4 772
Doordash Inc.	Option d'achat	7	125 \$	Août 2024	5 340	2 318
Doordash Inc.	Option d'achat	2	155 \$	Août 2024	296	55
Elanco Animal Health Inc.	Option d'achat	20	18 \$	Octobre 2024	1 527	1 095
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat	24	18 \$	Septembre 2024	3 655	4 956
Contrats à terme normalisé sur l'or	Option d'achat	7	2 580 \$	Novembre 2024	25 315	29 981
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat	4	515 \$	Novembre 2024	16 640	10 263
Hudbay Minerals Inc.	Option d'achat	36	15 \$	Août 2024	2 412	468
Kinross Gold Corp.	Option d'achat	40	12 \$	Juillet 2024	1 630	1 280
Nvidia Corp.	Option d'achat	6	135 \$	Août 2024	4 241	4 085
Redevances aurifères Osisko Ltée	Option d'achat	25	23 \$	Août 2024	1 550	1 350
Shopify Inc.	Option d'achat	10	94 \$	Août 2024	3 670	4 925
Shopify Inc.	Option d'achat	2	115 \$	Août 2024	272	159
Contrats à terme normalisés sur l'argent	Option d'achat	4	35 \$	Août 2024	23 245	6 349
Contrats à terme normalisés sur le soja	Option d'achat	8	1 290 \$	Août 2024	1 523	1 095
SPDR S&P Regional Banking	Option d'achat	30	50 \$	Juillet 2024	2 295	3 120
SPDR S&P Regional Banking	Option d'achat	12	54 \$	Juillet 2024	90	135
Financière Sun Life inc.	Option d'achat	20	73 \$	Août 2024	1 720	210
Financière Sun Life inc.	Option d'achat	8	79 \$	Août 2024	120	6
The Charles Schwab Corporation	Option d'achat	7	70 \$	Juillet 2024	1 855	4 526
The Charles Schwab Corporation	Option d'achat	3	85 \$	Juillet 2024	67	25
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	25	80 \$	Septembre 2024	2 568	1 175
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	7	86 \$	Septembre 2024	144	60
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	45	112 \$	Juillet 2024	15 366	9 621
Contrats à terme normalisés sur le blé	Option d'achat	5	640 \$	Août 2024	3 385	3 293
					167 684	113 513
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	30	470 \$	Juillet 2024	17 953	15 928
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente	6	175 \$	Juillet 2024	193	195
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente	6	184 \$	Juillet 2024	674	390
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente	19	187 \$	Juillet 2024	4 318	1 885
Microsoft Corp.	Option de vente	2	395 \$	Juillet 2024	151	196
Microsoft Corp.	Option de vente	5	435 \$	Juillet 2024	2 896	3 848

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

ANNEXE A

OPTIONS (0,2 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque Nationale du Canada	Option de vente	7	95 \$	Septembre 2024	285	249
Banque Nationale du Canada	Option de vente	25	110 \$	Septembre 2024	4 288	8 125
E-Mini sur l'indice S&P 500	Option de vente	19	5 350 \$	Juillet 2024	30 907	31 523
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	1	4 920 \$	Juillet 2024	966	253
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	5	5 100 \$	Juillet 2024	10 688	2 360
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	7	5 190 \$	Août 2024	27 947	19 253
S&P E-Mini, semaine 1	Option de vente	1	5 450 \$	Juillet 2024	508	465
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente	21	5 450 \$	Juillet 2024	28 198	31 250
Contrats à terme normalisés sur le soja	Option de vente	8	1 000 \$	Août 2024	2 190	2 395
Tesla Inc.	Option de vente	4	120 \$	Juillet 2024	432	36
Tesla Inc.	Option de vente	8	150 \$	Juillet 2024	4 746	213
Tesla Inc.	Option de vente	3	175 \$	Juillet 2024	3 876	589
Vaneck Semiconductor ETF	Option de vente	2	230 \$	Juillet 2024	183	105
Vaneck Semiconductor ETF	Option de vente	8	253 \$	Juillet 2024	4 219	2 791
Contrats à terme normalisés sur le blé	Option de vente	5	500 \$	Août 2024	1 631	1 240
					147 249	123 289
Total des options achetées					314 933	236 802
Apple Inc.	Option d'achat – position vendeur	(2)	210 \$	Septembre 2024	(431)	(3 079)
Apple Inc.	Option d'achat – position vendeur	(1)	220 \$	Septembre 2024	(99)	(821)
Builders Firstsource Inc.	Option d'achat – position vendeur	(3)	210 \$	Novembre 2024	(4 063)	(411)
Builders Firstsource Inc.	Option d'achat – position vendeur	(3)	220 \$	Novembre 2024	(3 172)	(279)
Capital Power Corp.	Option d'achat – position vendeur	(15)	42 \$	Août 2024	(364)	(285)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(24)	19 \$	Août 2024	(2 679)	(2 611)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(29)	20 \$	Juillet 2024	(2 616)	(893)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(22)	23 \$	Septembre 2024	(2 652)	(2 453)
Doordash Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	135 \$	Août 2024	(2 216)	(677)
Doordash Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	145 \$	Août 2024	(1 290)	(633)
Elanco Animal Health Inc.	Option d'achat – position vendeur	(18)	20 \$	Octobre 2024	(548)	(493)
First Quantum Minerals Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(18)	20 \$	Septembre 2024	(2 142)	(2 187)
Contrats à terme normalisé sur l'or	Option d'achat – position vendeur	(7)	2 850 \$	Novembre 2024	(7 470)	(9 004)
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG	Option d'achat – position vendeur	(4)	575 \$	Novembre 2024	(7 321)	(4 173)
Hudbay Minerals Inc.	Option d'achat – position vendeur	(18)	16 \$	Août 2024	(918)	(180)
Hudbay Minerals Inc.	Option d'achat – position vendeur	(14)	16 \$	Juillet 2024	(480)	(33)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option d'achat – position vendeur	(2)	500 \$	Juillet 2024	(334)	(226)
Kinross Gold Corp.	Option d'achat – position vendeur	(30)	13 \$	Juillet 2024	(465)	(195)
Microsoft Corp.	Option d'achat – position vendeur	(1)	475 \$	Juillet 2024	(211)	(133)
Nvidia Corp.	Option d'achat – position vendeur	(4)	145 \$	Août 2024	(1 678)	(1 486)
Nvidia Corp.	Option d'achat – position vendeur	(4)	155 \$	Août 2024	(1 000)	(802)
Redevances aurifères Osisko Ltée	Option d'achat – position vendeur	(18)	24 \$	Août 2024	(455)	(387)
Shopify Inc.	Option d'achat – position vendeur	(8)	96 \$	Août 2024	(2 512)	(3 320)
Shopify Inc.	Option d'achat – position vendeur	(4)	110 \$	Août 2024	(716)	(430)
Contrats à terme normalisés sur l'argent	Option d'achat – position vendeur	(4)	40 \$	Août 2024	(8 863)	(1 861)
SPDR S&P Regional Banking	Option d'achat – position vendeur	(22)	51 \$	Juillet 2024	(686)	(1 084)
SPDR S&P Regional Banking	Option d'achat – position vendeur	(21)	53 \$	Juillet 2024	(244)	(862)
Financière Sun Life inc.	Option d'achat – position vendeur	(15)	75 \$	Août 2024	(604)	(67)
Financière Sun Life inc.	Option d'achat – position vendeur	(15)	77 \$	Août 2024	(293)	(28)
The Charles Schwab Corporation	Option d'achat – position vendeur	(6)	75 \$	Juillet 2024	(762)	(1 392)
The Charles Schwab Corporation	Option d'achat – position vendeur	(4)	80 \$	Juillet 2024	(232)	(194)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat – position vendeur	(17)	82 \$	Septembre 2024	(1 003)	(408)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat – position vendeur	(17)	84 \$	Septembre 2024	(599)	(247)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(45)	114 \$	Juillet 2024	(4 762)	(1 924)
Vaneck Semiconductor ETF	Option d'achat – position vendeur	(1)	285 \$	Juillet 2024	(126)	(65)
					(64 006)	(43 323)
Builders Firstsource Inc.	Option de vente – position vendeur	(1)	140 \$	Août 2024	(438)	(1 225)
Doordash Inc.	Option de vente – position vendeur	(1)	90 \$	Juillet 2024	(141)	(14)
Hudbay Minerals Inc.	Option de vente – position vendeur	(4)	12 \$	Juillet 2024	(78)	(112)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(18)	420 \$	Juillet 2024	(1 798)	(714)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(10)	450 \$	Juillet 2024	(2 500)	(1 478)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(7)	456 \$	Juillet 2024	(2 458)	(1 523)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(14)	462 \$	Juillet 2024	(5 196)	(4 444)
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente – position vendeur	(8)	178 \$	Juillet 2024	(374)	(301)

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

ANNEXE A

OPTIONS (0,2 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente – position vendeur	(27)	181 \$	Juillet 2024	(2 385)	(1 201)
Microsoft Corp.	Option de vente – position vendeur	(3)	410 \$	Juillet 2024	(419)	(605)
Microsoft Corp.	Option de vente – position vendeur	(3)	425 \$	Juillet 2024	(920)	(1 215)
Banque Nationale du Canada	Option de vente – position vendeur	(17)	100 \$	Septembre 2024	(1 003)	(1 165)
Banque Nationale du Canada	Option de vente – position vendeur	(17)	105 \$	Septembre 2024	(1 598)	(2 491)
Nvidia Corp.	Option de vente – position vendeur	(1)	90 \$	Août 2024	(120)	(64)
Redevances aurifères Osisko Ltée	Option de vente – position vendeur	(5)	20 \$	Août 2024	(141)	(120)
E-Mini sur l'indice S&P 500	Option de vente – position vendeur	(19)	5 175 \$	Juillet 2024	(14 621)	(12 349)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	4 980 \$	Juillet 2024	(3 632)	(903)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	5 040 \$	Juillet 2024	(4 748)	(1 098)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	5 060 \$	Août 2024	(11 535)	(5 049)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(5)	5 160 \$	Août 2024	(17 758)	(12 178)
S&P E-Mini, semaine 1	Option de vente – position vendeur	(1)	5 300 \$	Juillet 2024	(64)	(41)
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente – position vendeur	(21)	5 300 \$	Juillet 2024	(6 662)	(6 394)
Snowflake Inc.	Option de vente – position vendeur	(1)	130 \$	Juillet 2024	(217)	(333)
SPDR S&P Regional Banking	Option de vente – position vendeur	(6)	44 \$	Juillet 2024	(168)	(144)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(7)	130 \$	Juillet 2024	(1 282)	(81)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(7)	140 \$	Juillet 2024	(2 325)	(120)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(3)	165 \$	Juillet 2024	(2 613)	(230)
La Banque Toronto-Dominion	Option de vente – position vendeur	(2)	66 \$	Septembre 2024	(89)	(65)
Vaneck Semiconductor ETF	Option de vente – position vendeur	(5)	238 \$	Juillet 2024	(765)	(455)
Vaneck Semiconductor ETF	Option de vente – position vendeur	(5)	248 \$	Juillet 2024	(1 758)	(1 078)
					(87 806)	(57 190)
Total des options vendues					(151 812)	(100 513)

ANNEXE B

CONTRATS À TERME NORMALISÉS (-0,6 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur (CAD)	Valeur contractuelle (CAD)	Gain (perte) latent
Contrats à terme normalisés sur obligations du Canada à 10 ans, MTL, septembre 2024	47	5 643 290	5 606 480	36 810
Contrats à terme normalisés sur le gazole, IPE, septembre 2024	8	858 229	828 638	29 591
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2024	25	3 762 428	3 734 227	28 201
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut léger, août 2024	7	772 406	744 289	28 117
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice Russell 200, septembre 2024	11	1 554 104	1 527 500	26 604
Contrats à terme normalisés sur le réal brésilien, juillet 2024	(19)	(463 816)	(489 685)	25 869
Contrats à terme normalisés Euro-Bund, septembre 2024	10	1 930 246	1 906 317	23 929
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, septembre 2024	16	2 333 379	2 317 151	16 228
Contrat à terme normalisé sur gilts, septembre 2024	11	1 856 469	1 841 576	14 893
Contrats à terme normalisés sur le diesel à très faible teneur en soufre de New York Harbour, août 2024	5	732 435	719 711	12 724
Contrats à terme normalisés sur le yen japonais, septembre 2024	(5)	(538 146)	(549 979)	11 833
Contrats à terme normalisés sur l'essence, août 2024	6	852 061	842 504	9 557
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice DJIA, septembre 2024	3	810 111	800 649	9 462
Contrats à terme normalisés FCOJ-A, septembre 2024	1	84 810	75 666	9 144
Contrats à terme normalisés sur l'indice S&P/TSX 60, septembre 2024	4	1 048 400	1 040 512	7 888
Contrats à terme normalisés sur le sucre blanc, septembre 2024	3	117 877	110 016	7 861
Contrats à terme normalisés sur le platine, octobre 2024	5	346 911	339 984	6 927
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX Bank, septembre 2024	103	1 038 864	1 033 411	5 453
Contrats à terme normalisés sur l'étain, septembre 2024	1	224 054	218 837	5 217
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut Brent, juillet 2024	7	814 168	809 050	5 118
Contrats à terme normalisés sur le palladium, septembre 2024	3	401 433	397 998	3 435
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX 50, septembre 2024	14	1 011 377	1 007 989	3 388
Contrats à terme normalisés sur les émissions, UKA, décembre 2024	3	240 052	236 688	3 364
Contrats à terme normalisés sur la livre sterling, septembre 2024	(5)	(540 883)	(544 073)	3 190
Contrats à terme normalisés sur l'indice FTSE 100 LIFFE, septembre 2024	9	1 278 410	1 275 296	3 114
Contrats à terme normalisés sur l'indice VIX Index, octobre 2024	20	497 464	494 522	2 942
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice S&P 500, septembre 2024	2	755 534	752 989	2 545
Contrats à terme normalisés sur le dollar néo-zélandais, septembre 2024	(6)	(500 406)	(502 787)	2 381
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, novembre 2025	2	199 697	198 652	1 045
Contrats à terme normalisés sur le café, cat. C, septembre 2024	1	116 378	115 352	1 026

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

ANNEXE B

CONTRATS À TERME NORMALISÉS (-0,6 %)

Émetteur	Nombre de contrats	Juste valeur (CAD)	Valeur contractuelle (CAD)	Gain (perte) latent
Contrats à terme normalisés sur l'euro, septembre 2024	(3)	(551 719)	(552 737)	1 018
Contrats à terme normalisés sur obligations de l'Australie à 10 ans, SFE, septembre 2024	15	1 556 779	1 556 570	209
Contrats à terme normalisés sur l'indice EURO STOXX Bank, septembre 2024	(2)	(20 172)	(20 216)	44
				<u>349 127</u>
Contrats à terme normalisés sur le coton no 2, décembre 2024	2	99 465	99 599	(134)
Contrats à terme normalisés sur le riz paddy, septembre 2024	3	126 353	127 188	(835)
Contrats à terme normalisés E-mini sur l'indice NASDAQ 100, septembre 2024	2	1 090 698	1 091 888	(1 190)
Contrats à terme normalisés sur le café Robusta, cat. C, septembre 2024	2	109 769	110 987	(1 218)
Contrats à terme normalisés sur l'huile de soja, septembre 2024	3	108 546	110 073	(1 527)
Contrats à terme normalisés sur le peso mexicain, septembre 2024	(13)	(479 224)	(477 247)	(1 977)
Contrats à terme normalisés sur les bovins sur pieds, décembre 2024	1	101 751	103 784	(2 033)
Contrats à terme normalisés sur le pétrole brut WTI, novembre 2026	8	761 022	763 540	(2 518)
Contrats à terme normalisés sur l'indice VIX Index, juillet 2024	14	268 633	271 440	(2 807)
Contrats à terme normalisés sur l'indice VIX Index, septembre 2024	(20)	(432 609)	(428 871)	(3 738)
Contrats à terme normalisés sur le dollar canadien, septembre 2024	107	10 717 465	10 722 063	(4 598)
Contrats à terme normalisés sur le dollar australien, septembre 2024	(5)	(457 234)	(452 588)	(4 646)
Contrats à terme normalisés sur le sucre no 11, février 2025	4	126 221	131 738	(5 517)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, juillet 2024	1	35 591	41 365	(5 774)
Contrats à terme normalisés sur l'argent, septembre 2024	2	404 484	411 832	(7 348)
Contrats à terme normalisés sur le plomb, septembre 2024	5	381 265	388 689	(7 424)
Contrat à terme normalisé Euro-OAT (obligations du gouvernement français), septembre 2024	5	902 795	911 154	(8 359)
Contrats à terme normalisés sur le canola, novembre 2024	10	125 420	133 848	(8 428)
Contrats à terme normalisés sur l'or 100 oz à la COMEX, décembre 2024	6	1 958 601	1 968 303	(9 702)
Contrats à terme normalisés sur le rand sud-africain, septembre 2024	(13)	(486 072)	(474 766)	(11 306)
Contrats à terme normalisés sur le porc maigre, décembre 2024	3	114 695	126 711	(12 016)
Contrats à terme normalisés sur le zinc, septembre 2024	8	803 350	815 525	(12 175)
Contrats à terme normalisés sur l'avoine, décembre 2024	6	132 696	149 698	(17 002)
Contrats à terme normalisés sur le cacao, mars 2025	1	81 403	98 518	(17 115)
Contrats à terme normalisés sur le cuivre, HG, septembre 2024	5	751 139	771 878	(20 739)
Contrats à terme normalisés sur le blé, KCBT, décembre 2024	6	247 637	271 072	(23 435)
Contrats à terme normalisés sur l'aluminium, septembre 2024	9	776 950	801 162	(24 212)
Contrats à terme normalisés sur le soja, novembre 2024	6	453 198	480 086	(26 888)
Contrats à terme normalisés sur le blé, décembre 2024	6	245 071	281 538	(36 467)
Contrats à terme normalisés sur les émissions, ECX, décembre 2024	4	395 787	435 222	(39 435)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, mars 2025	4	165 351	211 957	(46 606)
Contrats à terme normalisés sur le maïs, décembre 2024	17	489 373	549 119	(59 746)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, décembre 2024	4	209 303	288 407	(79 104)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, octobre 2024	4	168 635	261 792	(93 157)
Contrats à terme normalisés sur le nickel, septembre 2024	5	709 055	803 370	(94 315)
				<u>(693 491)</u>
Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés				<u>(344 364)</u>

ANNEXE C

SWAPS SUR DÉFAILLANCE (0,4 %)

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux fixe	Échéance	Date d'entrée en vigueur	Contrepartie	Notation de la contrepartie	Montant nominal	Juste valeur
Ventes	Indice Markit CDX North America High Yield Index	5 %	20-06-29	01-04-24	Goldman Sachs International	A-1	1 000 000 USD	87 333
Ventes	Indice Markit CDX North America Investment Grade Index	1 %	20-06-29	01-04-24	Goldman Sachs International	A-1	5 000 000 USD	<u>140 778</u>
								<u>228 111</u>
Total des swaps sur défaillance, à la juste valeur								<u>228 111</u>

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES 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	34 575 487	8 953	533 446	35 117 886
Fonds communs de placement – position acheteur	36 093 389	-	-	36 093 389
Fonds négociés en bourse – position acheteur	18 141 524	-	-	18 141 524
Options – position acheteur	236 802	-	-	236 802
Contrats à terme normalisés – position acheteur	349 127	-	-	349 127
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	228 111	-	228 111
Actions – position vendeur	(17 051 298)	-	-	(17 051 298)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(18 968 069)	-	-	(18 968 069)
Options – position vendeur	(100 513)	-	-	(100 513)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(693 491)	-	-	(693 491)
Total	52 582 958	237 064	533 446	53 353 468

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions – position acheteur	26 389 455	-	323 549	26 713 004
Fonds communs de placement – position acheteur	38 085 740	-	-	38 085 740
Fonds négociés en bourse – position acheteur	21 666 655	-	-	21 666 655
Options – position acheteur	221 026	-	-	221 026
Contrats à terme normalisés – position acheteur	1 756 388	-	-	1 756 388
Swaps sur défaillance – position acheteur	-	204 683	-	204 683
Swaps de rendement total – position acheteur	-	884 058	-	884 058
Actions – position vendeur	(10 759 649)	-	-	(10 759 649)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(13 622 648)	-	-	(13 622 648)
Options – position vendeur	(100 872)	-	-	(100 872)
Contrats à terme normalisés – position vendeur	(861 808)	-	-	(861 808)
Swaps de rendement total – position vendeur	-	(902 943)	-	(902 943)
Total	62 774 287	185 798	323 549	63 283 634

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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.

	Actions – position acheteur \$	Actions – position vendeur \$	Total \$
30 juin 2024			
Solde à l'ouverture de la période	323 549	-	323 549
Achats de placements au cours de la période	200 276	-	200 276
Produits des ventes au cours de la période	-	-	-
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	9 621	-	9 621
Solde à la clôture de la période	533 446	-	533 446
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 30 juin 2024			9 621
31 décembre 2023			
Solde à l'ouverture de l'exercice	176 145	-	176 145
Achats de placements au cours de l'exercice	84 248	-	84 248
Produits des ventes au cours de l'exercice	-	-	-
Transferts entrants au cours de l'exercice	-	-	-
Transferts sortants au cours de l'exercice	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	63 156	-	63 156
Solde à la clôture de l'exercice	323 549	-	323 549
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2023			63 156

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 reçus de souscription évalués au prix de transaction en vigueur au moment de l'achat. Si le cours des titres de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 26 672 \$ au 30 juin 2024 (16 177 \$ 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 (-)
Eagle SPV LP	249 039	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	12 452 \$	(12 452) \$
Preservation Capital Partners Strategic Opportunities I LP	85 988	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	4 299 \$	(4 299) \$
Anthropic, PBC	61 585	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	3 079 \$	(3 079) \$
Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership	136 834	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	6 842 \$	(6 842) \$
31 décembre 2023							
Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnable (+)	Variation raisonnable (-)	Variation de la valeur (+)	Variation de la valeur (-)
Eagle SPV LP	239 985	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	11 999 \$	(11 999) \$
Preservation Capital Partners Strategic Opportunities I LP	83 564	Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	4 178 \$	(4 178) \$

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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 \$
30 juin 2024				
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	228 111	-	-	228 111
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – swaps hors cote	884 058	(884 058)	-	-
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	204 683	-	-	204 683
Passifs dérivés – swaps hors cote	(902 943)	884 058	18 885	-
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-

4. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice mixte composé à 40 % de l'indice MSCI Monde (rendement net total, couvert en dollars canadiens), à 40 % de l'indice ICE BofAML Global Broad Market Index (couvert en dollars canadiens), à 10 % de l'indice S&P GSCI Canadian Dollar Hedged Index (rendement total), à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE TMX Canada et à 5 % du prix de l'or de la LBMA avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 5 791 565 \$ (6 387 318 \$ 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.

5. RISQUE DE CHANGE

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	5 471 808	9 316 505	-	14 788 313	24,6 %
Euro	488 972	-	-	488 972	0,8 %
Livre sterling	194 634	107 055	-	301 689	0,5 %
Dollar australien	18 726	(7 808)	-	10 918	0,0 %
Franc belge	(4)	-	-	(4)	0,0 %
Exposition nette	6 174 136	9 415 752	-	15 589 888	25,9 %

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

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 779 494 \$ (1 073 014 \$ 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 ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

6. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt qui sont détenus dans le portefeuille de placements, par exemple, les obligations. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le risque de taux d'intérêt est minime, car la majorité des instruments financiers détenus par le Fonds ne portent pas intérêt.

7. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit découle des placements dans des instruments de créance. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait pas de placement direct dans des instruments de créance. La notation de toutes les contreparties aux contrats dérivés était d'au moins A-. La totalité de la trésorerie est détenue auprès d'une institution financière ayant reçu une notation d'au moins A+.

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

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

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

30 juin 2024				
Stratégie	Exposition aux risques sous-jacents	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une hausse ou d'une baisse de 5 % \$	
Actions canadiennes	P	5	65 752	
Actions américaines	P	5	449 207	
Actions internationales	P	1	39	
Titres à revenu fixe canadiens	Cr, I	6	773 085	
Titres à revenu fixe américains	Cr, C, I	6	468 220	
Titres à revenu fixe internationaux	Cr, C, I	4	23 662	
Total			1 779 965	

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

9. RISQUE DE CONCENTRATION

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
POSITIONS ACHETEUR	150,2 %	135,2 %
Actions canadiennes	94,8 %	86,7 %
Fonds d'investissement	60,1 %	57,5 %
Produits financiers	7,9 %	6,5 %
Industrie	6,2 %	5,5 %
Énergie	5,7 %	4,1 %
Matériaux	4,8 %	3,2 %
Technologies de l'information	2,7 %	2,3 %
Services collectifs	2,1 %	1,7 %
Immobilier	1,7 %	2,0 %
Produits de première nécessité	1,4 %	1,0 %
Consommation discrétionnaire	1,1 %	1,6 %
Services de communication	0,5 %	0,9 %
Équivalents indiciels	0,4 %	0,3 %
Soins de santé	0,2 %	0,1 %
Actions mondiales	54,0 %	43,8 %
Équivalents indiciels internationaux	29,8 %	32,5 %
États-Unis	22,6 %	10,4 %
Titres internationaux	1,6 %	0,9 %
Instruments dérivés	1,4 %	4,7 %
POSITIONS VENDEUR	-61,3 %	-39,7 %
Actions canadiennes	-21,6 %	-17,8 %
Équivalents indiciels	-12,0 %	-9,2 %
Produits financiers	-1,7 %	-2,1 %
Énergie	-1,7 %	-1,7 %
Industrie	-1,5 %	-1,0 %
Produits de première nécessité	-1,1 %	-0,8 %
Matériaux	-1,0 %	-0,8 %
Services collectifs	-0,8 %	-0,5 %
Consommation discrétionnaire	-0,6 %	-0,5 %
Immobilier	-0,5 %	-0,8 %
Technologies de l'information	-0,4 %	0,0 %
Services de communication	-0,3 %	-0,4 %
Soins de santé	0,0 %	0,0 %
Actions mondiales	-38,3 %	-18,9 %
Équivalents indiciels internationaux	-19,6 %	-11,4 %
Actions américaines	-17,5 %	-6,4 %
Actions internationales	-1,2 %	-1,1 %
Instruments dérivés	-1,4 %	-3,0 %

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

10. RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

30 juin 2024	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	36 019 367	-	-	36 019 367
Rachats à payer	22 332	-	-	22 332
Charges à payer et autres montants à payer	-	749 400	-	749 400
Achats de placements à payer	143	-	-	143
Passifs dérivés	794 004	-	-	794 004

31 décembre 2023	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	24 382 297	-	-	24 382 297
Rachats à payer	571 391	-	-	571 391
Charges à payer et autres montants à payer	-	315 883	-	315 883
Achats de placements à payer	285 300	-	-	285 300
Passifs dérivés	1 865 623	-	-	1 865 623
Découvert	520 415	-	-	520 415

11. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2024					
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie I	Catégorie P ****	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	656 016	2 288 045	43 216	769	2 880 560	280 000
Parts émises	16 280	219 279	-	-	378 078	20 000
Parts réinvesties	-	-	181	-	-	-
Parts rachetées	(154 432)	(812 308)	(4 330)	-	(563 866)	(10 000)
Parts émises et en circulation, à la clôture de la période	517 864	1 695 016	39 067	769	2 694 772	290 000
Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période	584 628	1 946 156	41 053	769	2 799 596	287 253

	2023					
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie I	Catégorie P ****	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	697 928	4 376 351	45 700	769	3 225 741	420 000
Parts émises	28 271	285 184	-	-	150 718	10 000
Parts réinvesties	-	-	210	-	-	-
Parts rachetées	(34 591)	(1 631 430)	(900)	-	(277 268)	(50 000)
Parts émises et en circulation, à la clôture de la période	691 608	3 030 105	45 010	769	3 099 191	380 000
Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période	692 899	3 899 150	45 599	769	3 141 860	400 221

12. COMMISSIONS

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

	2024	2023
Commissions de courtage	234	269
Accords de paiement indirect	12	2

13. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Report prospectif du montant net des pertes en capital	1 871
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	2040
	2042
	2043
	1 166
	891

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

14. ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente le détail des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Au 30 juin 2024			
FNB 3iQ Bitcoin, CAD	81	282 934	0,0 %
FNB 3iQ Bitcoin, USD	40	282 934	0,0 %
Evolve Ether ETF	92	73 424	0,1 %
Chemtrade Logistics Income Fund	69	1 062 193	0,0 %
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Plus Picton Mahoney*	12 139	855 915	1,4 %
Fonds fortifié d'obligations essentielles Picton Mahoney*	5 188	27 633	18,8 %
Fonds alternatif fortifié de revenu Picton Mahoney*	1 323	1 079 425	0,1 %
Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney*	200	16 398	1,2 %
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney*	201	1 236 162	0,0 %
Fonds alternatif fortifié situations spéciales Picton Mahoney*	16 549	232 760	7,1 %
First Trust Global Wind Energy ETF	89	262 681	0,0 %
Global X Copper Miners ETF	222	3 549 462	0,0 %
Global X Lithium & Battery Tech ETF	159	1 749 010	0,0 %
Global X Silver Miners ETF	201	1 495 263	0,0 %
Global X Uranium ETF	420	4 587 666	0,0 %
Invesco Aerospace & Defense ETF	197	4 524 526	0,0 %
Invesco DB Agriculture Fund	108	965 004	0,0 %
Invesco DB Base Metals Fund	509	231 348	0,2 %
Invesco DB Energy Fund	368	101 329	0,4 %
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	100	9 377 524	0,0 %
Invesco Solar ETF	72	1 302 536	0,0 %
iShares Core MSCI Europe ETF	2 135	6 744 333	0,0 %
iShares Global Clean Energy ETF	78	4 067 473	0,0 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 910	22 833 908	0,0 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	29	42 040 146	0,0 %
iShares MSCI Australia ETF	336	2 171 521	0,0 %
iShares MSCI Brazil ETF	630	5 897 581	0,0 %
iShares MSCI Hong Kong ETF	331	660 636	0,1 %
iShares MSCI India ETF	646	15 362 621	0,0 %
iShares MSCI Mexico ETF	634	2 415 322	0,0 %
iShares MSCI South Africa ETF	641	367 289	0,2 %
iShares MSCI United Kingdom ETF	534	3 868 340	0,0 %
iShares Russell 2000 ETF	341	81 862 233	0,0 %
iShares Russell 2000 Value ETF	317	15 536 961	0,0 %
iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	199	8 396 895	0,0 %
iShares U.S. Basic Materials ETF	747	852 013	0,1 %
iShares U.S. Energy ETF	539	1 805 100	0,0 %
iShares U.S. Industrials ETF	850	2 098 844	0,0 %
iShares U.S. Real Estate ETF	696	4 067 473	0,0 %
iShares U.S. Telecommunications ETF	618	292 566	0,2 %
iShares US Technology ETF	577	25 931 903	0,0 %
KraneShares California Carbon	40	262 020	0,0 %
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	53	416 061	0,0 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	1 348	747 035 493	0,0 %
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	192	2 890 482	0,0 %
VanEck Agribusiness ETF	125	997 247	0,0 %
VanEck Gold Miners ETF/USA	176	17 859 222	0,0 %
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	122	385 218	0,0 %
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	641	2 338 430	0,0 %
Sprott Physical Uranium Trust	425	6 300 337	0,0 %

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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

*Fonds gérés par Picton Mahoney Asset Management.

15. EFFET DE LEVIER

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 205,87 % (169,37 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) et 285,00 % (284,54 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) de la valeur liquidative. Au 30 juin 2024, elle s'élevait à 225,39 % (211,96 % au 31 décembre 2023) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de montants à découvert et de positions vendeur sur actions.

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié multi-stratégies Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 19 septembre 2018 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 21 septembre 2018. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33 Yonge Street, Suite 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 Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories ou de séries, et émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Le Fonds a créé des parts de catégories A, F, FT, I, P et des parts de FNB.

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

Au 30 juin 2024, le Fonds comptait six catégories de parts : A, F, FT, I, P et des parts de FNB. À cette même date, le gestionnaire détenait 1 part de catégorie A, 816 parts de catégorie FT et 700 parts de catégorie P et 767 parts de catégorie I (1 part de catégorie A, 796 parts de catégorie FT, 700 parts de catégorie P et 768 parts de catégorie I au 31 décembre 2023).

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

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

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

2. RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les méthodes comptables significatives et les techniques d'évaluation adoptées par les Fonds et utilisées pour établir les présents états financiers sont résumées ci-après.

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;

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

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

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

d) Évaluation des placements et des dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs, soit les actions, les obligations, les options et les bons de souscription, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière.

Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances.

Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués de la même manière, sur la base des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les titres pour lesquels une cote ne peut être facilement obtenue seront évalués à la juste valeur établie de bonne foi par le gestionnaire ou des personnes agissant sous sa supervision. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et fait des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

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

Les parts de fonds d'investissement détenues dans le portefeuille sont évaluées à leur valeur liquidative respective aux dates d'évaluation

pertinentes, établies par le gestionnaire, ces valeurs étant les plus facilement et régulièrement disponibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

financières importantes ou qu'elle risque de s'engager dans un processus de faillite ou de restructuration financière, ou en cas de défaut de paiement. Si le risque de crédit d'un actif augmente au point qu'il soit considéré comme déprécié, les revenus d'intérêts sont calculés en fonction de la valeur comptable brute, ajustée pour tenir compte de la correction de valeur. Le gestionnaire a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours et toute détérioration importante de la qualité de crédit d'une contrepartie représentent une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié.

e) Trésorerie

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à vue auprès des banques et des courtiers, d'autres placements à court terme effectués sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, et les découverts bancaires. Les découverts bancaires sont présentés à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

f) Opérations de placement et constatation des produits

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

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

g) Évaluation des parts du Fonds

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

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

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

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

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

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

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

h) Conversion des devises

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

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

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

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

j) Coûts de transactions

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

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

k) Opérations de prêts de titres

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

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

l) Effet de levier

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

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

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

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

m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le

cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

Picton Mahoney a établi que tous les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit sont des entités structurées non consolidées. Dans le cadre de cette évaluation, Picton Mahoney a examiné le fait que la prise de décision sur les activités des fonds sous-jacents ne dépend pas des droits de vote ou des droits similaires du Fonds et d'autres investisseurs des fonds sous-jacents.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents qui ont pour objectifs d'offrir un revenu et un potentiel de croissance du capital à court terme ou à long terme. Les fonds sous-jacents peuvent recourir à l'emprunt, dans le respect de leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, consistant en des parts rachetables, est comptabilisée à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Cette participation représente l'exposition maximale du Fonds dans ces fonds sous-jacents. Le Fonds ne fournit pas de soutien financier important supplémentaire ou autre aux fonds sous-jacents et ne s'est pas engagé à le faire. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent pour la période est comptabilisée au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme » de l'état du résultat global.

n) Compensation

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

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, y compris des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché.

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

Au 30 juin 2024 (non audité)

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

4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Risque de prix :

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Au 30 juin 2024 et au 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.

Risque de taux d'intérêt :

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

Risque de crédit :

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

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

Risque de liquidité :

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

Risque de concentration :

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

Risque d'effet de levier :

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

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

5. GESTION DU CAPITAL

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

6. TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

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

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

Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part fondée sur la valeur liquidative par part

du Fonds à la date de rachat. Le Fonds n'impose aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour les souscriptions et les rachats d'actions autres que celles décrites ci-dessus. Les fluctuations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et dans les notes propres à chaque Fonds.

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

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

7. DISTRIBUTIONS

À la fin de chaque exercice, le Fonds compte distribuer à ses porteurs de parts son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), compte tenu des pertes et de tout remboursement au titre des gains en capital. Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégories A, F, I, P et les parts de FNB seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires. Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégorie FT sont automatiquement versées en espèces.

8. IMPÔTS

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

Au 30 juin 2024 (non audité)

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 des notes propres au Fonds.

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

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

9. CHARGES D'EXPLOITATION

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

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

10. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

a) Frais de gestion

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit. Les frais de gestion sont différents pour chaque catégorie de parts. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, majorés des taxes applicables, et versés le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil. Ces frais sont différents pour chaque catégorie de parts du Fonds. Les frais de gestion annuels payables par le Fonds au gestionnaire pour les parts de catégories A, F, FT et P et les parts de FNB sont respectivement de 1,95 %, de 0,95 %, de 0,95 %, 0,70 % et de 0,95 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A du Fonds.

Distributions sur frais de gestion

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

b) Rémunération au rendement

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

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

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MULTI-STRATÉGIES PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2024 (non audité)

aurait, de l'avis du gestionnaire, une incidence sur le calcul de la rémunération au rendement. Un tel ajustement par le gestionnaire aura force exécutoire pour les porteurs de parts, à moins d'une erreur évidente. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne verser aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, la rémunération au rendement du Fonds s'est élevée à 208 002 \$.

c) Frais et charges de Fonds de Fonds

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

**THINK AHEAD.
STAY AHEAD.**



PICTON MAHONEY ASSET MANAGEMENT – RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Adresse de la société

Picton Mahoney Asset Management

33, Yonge Street, Suite 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

www.pictonmahoney.com

Auditeur

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

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

Administration du Fonds et agent des transferts

Picton Mahoney Funds

A/S Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Services aux actionnaires

155, Wellington Street West, 3^e étage

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada