

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE



THINK AHEAD.
STAY AHEAD.

TABLE DES MATIÈRES

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

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

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

Les états financiers ont été préparés conformément aux 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.

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

Picton Mahoney Asset Management

Toronto (Ontario)

Le 24 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds 2024.

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à

apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

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

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

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

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

(signé) "PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l."

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 24 mars 2025

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Actif		
Actif courant		
Positions acheteur, à la juste valeur*	243 449 537	113 578 780
Trésorerie	3 173 754	17 806 512
Options achetées*	2 314 468	627 974
Montant à recevoir du gestionnaire	5 520	53 460
Souscriptions à recevoir	171 206	365 649
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	135 846
Dividendes à recevoir	511 079	181 532
	249 625 564	132 749 753
Passif		
Passifs courants		
Positions vendeur, à la juste valeur**	69 349 809	31 576 034
Options vendues**	1 635 348	413 802
Découvert	-	18 405 321
Frais de gestion à payer	112 264	54 762
Rémunération au rendement à verser	743 148	-
Rachats à payer	472	77 217
Charges à payer	284 197	159 149
Achats de placements à payer	-	35 698
Intérêts et autres montants à payer	851	851
Dividendes à payer	136 050	40 353
Distributions à payer	8 372	-
	72 270 511	50 763 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	177 355 053	81 986 566
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	10 987 786	8 297 763
Catégorie F	106 892 949	51 319 301
Catégorie I	1 546 932	1 170 396
Catégorie O****	28 875 521	7 763
Parts de FNB	29 051 865	21 191 343
Nombre de parts rachetables en circulation		
Catégorie A	527 288	512 566
Catégorie F	4 866 303	3 017 281
Catégorie I	61 828	61 810
Catégorie O****	2 026 606	705
Parts de FNB	1 395 000	1 315 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	20,84	16,19
Catégorie F	21,97	17,01
Catégorie I	25,02	18,94
Catégorie O****	14,25	11,01
Parts de FNB****	20,83	16,12
	200 208 256	99 611 623
	(69 689 708)	(31 683 614)
	20,85	16,15

* Positions acheteur, au coût

** Positions vendeur, au coût

*** Cours de clôture (TSX)

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

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

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway



Président



Chef des finances

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés		
Intérêts à distribuer	513 577	435 757
Dividendes	3 879 110	2 099 211
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	6 629 122	2 665 552
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des options	29 959 746	5 027 016
Intérêts et coûts d'emprunt	(886 847)	(686 541)
Charge de dividendes	(1 000 327)	(688 939)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	39 094 381	8 852 056
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	(373 288)	123 283
Total des revenus	38 721 093	8 975 339
Charges		
Rémunération au rendement	1 715 687	72 957
Frais de gestion	1 278 309	808 163
Coûts de transactions	1 037 514	490 624
Frais d'administration	137 381	106 532
Retenues d'impôts	79 918	34 078
Frais juridiques	56 035	47 415
Information aux porteurs de titres	54 164	41 132
Honoraires d'audit	21 426	12 311
Frais du comité d'examen indépendant	6 804	7 007
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	4 387 238	1 620 219
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	(70 360)	(90 418)
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	4 316 878	1 529 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 404 215	7 445 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	2 386 652	732 141
Catégorie F	19 413 232	4 283 710
Catégorie I	376 536	127 089
Catégorie O****	5 784 366	763
Parts de FNB	6 443 429	2 301 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	4,64	1,47
Catégorie F	4,91	1,66
Catégorie I	6,09	2,07
Catégorie O****	3,31	1,09
Parts de FNB	4,72	1,71

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

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

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

Exercices clos les 31 décembre

	2024 \$	2023 \$		2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	8 297 763	7 240 447	Revenu de placement net		
Catégorie F	51 319 301	34 101 760	Catégorie A	(3 157)	(56 986)
Catégorie I	1 170 396	1 043 307	Catégorie F	(30 967)	(349 252)
Catégorie O****	7 763	-	Catégorie I	(445)	(8 026)
Parts de FNB	21 191 343	21 723 616	Catégorie O****	(8 226)	(53)
	81 986 566	64 109 130	Parts de FNB	(8 370)	(146 547)
				(51 165)	(560 864)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Remboursement de capital		
Catégorie A	2 386 652	732 141	Catégorie A	-	(234)
Catégorie F	19 413 232	4 283 710	Catégorie F	-	(1 435)
Catégorie I	376 536	127 089	Catégorie I	-	(33)
Catégorie O****	5 784 366	763	Catégorie O****	-	-
Parts de FNB	6 443 429	2 301 835	Parts de FNB	-	(602)
	34 404 215	7 445 538		-	(2 304)
Transactions sur parts rachetables			Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 368 487	17 877 436
Produit de l'émission de parts rachetables			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		
Catégorie A	2 179 238	1 723 487	Catégorie A	10 987 786	8 297 763
Catégorie F	51 829 699	22 658 695	Catégorie F	106 892 949	51 319 301
Catégorie I	-	-	Catégorie I	1 546 932	1 170 396
Catégorie O****	27 727 915	14 286	Catégorie O****	28 875 521	7 763
Parts de FNB	2 621 016	7 363 414	Parts de FNB	29 051 865	21 191 343
	84 357 868	31 759 882	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	177 355 053	81 986 566
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	2 330	45 766			
Catégorie F	25 287	282 061			
Catégorie I	445	8 059			
Catégorie O****	8 226	53			
Parts de FNB	-	-			
	36 288	335 939			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(1 875 040)	(1 386 858)			
Catégorie F	(15 663 603)	(9 656 238)			
Catégorie I	-	-			
Catégorie O****	(4 644 523)	(7 286)			
Parts de FNB	(1 195 553)	(10 050 373)			
	(23 378 719)	(21 100 755)			
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	61 015 437	10 995 066			

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

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 404 215	7 445 538
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	49 533	(475 895)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	(6 629 122)	(2 665 552)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des options	(29 959 746)	(5 027 016)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	47 940	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(329 547)	(79 947)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	95 697	15 813
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	925 698	59 036
Achat de titres – position acheteur et rachat de placements vendus à découvert	(397 992 105)	(159 090 085)
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	342 119 191	148 245 276
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(57 268 246)	(11 572 832)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 505)	(347 217)
Produit de l'émission de parts rachetables	84 305 153	31 168 472
Montants versés au rachat de parts rachetables	(23 208 306)	(20 795 565)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	61 090 342	10 025 690
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(49 533)	475 895
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 822 096	(1 547 142)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(598 809)	472 438
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 173 754	(598 809)
Trésorerie	3 173 754	17 806 512
Découvert	-	(18 405 321)
Trésorerie nette (découvert)	3 173 754	(598 809)
Éléments classés dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	513 577	435 757
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 469 645	1 985 186
Intérêts et coûts d'emprunt payés	(886 847)	(686 541)
Dividendes payés	(904 630)	(673 126)

Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 247 158 \$ (238 438 \$ en 2023)

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (138,6 %)									
Actions canadiennes (91,1 %)									
Énergie (15,3 %)									
	55 432	Advantage Energy Ltd.	530 785	546 560		149 000	West Red Lake Gold Mines Ltd.	107 130	89 400
	77 799	ARC Resources Ltd.	1 819 810	2 028 220		149 000	West Red Lake Gold Mines Ltd., bons de souscription, 16-05-26	150	20 115
	14 745	Corporation Cameco	834 941	1 089 803				<u>14 650 944</u>	<u>17 028 385</u>
108 060		Canadian Natural Resources Ltd.	4 587 817	4 795 703	Industrie (15,4 %)				
	8 900	Cenovus Energy Inc.	190 998	193 931		7 100	ADENTRA Inc.	276 036	263 623
	81 563	Enbridge Inc.	4 041 748	4 976 159		8 031	Ag Growth International Inc.	446 136	408 135
	39 000	Encore Energy Corp., bons de souscription, 14-02-26	-	42 900		60 400	Air Canada	1 196 726	1 344 504
	34 556	Encore Energy Corp.	141 783	167 597		12 819	Groupe AtkinsRéalisis inc.	702 800	977 577
	57 053	Gibson Energy Inc.	1 280 744	1 396 657		18 141	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	667 921	650 899
	58 095	MEG Energy Corp.	1 018 222	1 371 042		3 705	Bombardier Inc.	223 772	362 164
	29 272	NexGen Energy Ltd.	247 171	277 499		3 064	Boyd Group Services Inc.	709 466	664 214
	45 458	Corporation Parkland	1 719 709	1 477 840		2 300	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	360 668	335 731
	13 564	Pembina Pipeline Corp.	609 026	720 384		69 215	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	7 023 058	7 203 897
	4 023	Precision Drilling Corp.	365 215	353 702		125 143	Element Fleet Management Corp.	2 176 146	3 636 656
	87 566	Suncor Énergie Inc.	4 177 926	4 493 011		43 600	NFI Group Inc.	722 604	610 400
	40 600	Corporation TC Énergie	2 141 826	2 719 794		10 428	Thomson Reuters Corp.	1 728 010	2 406 991
	4 800	TerraVest Industries Inc.	365 166	536 640		10 840	Industries Toromont Ltée	1 161 456	1 231 858
			<u>24 072 887</u>	<u>27 187 442</u>		18 128	Waste Connections Inc.	3 457 900	4 470 365
						11 061	Groupe WSP Global Inc.	<u>2 053 569</u>	<u>2 797 991</u>
								<u>22 906 268</u>	<u>27 365 005</u>
Matériaux (9,6 %)					Consommation discrétionnaire (1,9 %)				
	31 829	Mines Agnico Eagle Limitée	2 452 289	3 579 489		2 900	Dollarama inc.	277 843	406 812
	49 300	Aris Mining Corp., bons de souscription, 29-07-25	-	10 846		12 100	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	704 992	818 565
	28 675	Capstone Copper Corp.	219 201	254 921		14 638	Restaurant Brands International Inc.	1 396 852	1 371 434
	19 400	Cascades inc.	234 024	231 054		24 087	Spin Master Corp.	<u>857 392</u>	<u>815 827</u>
	22 554	CCL Industries Inc.	1 515 615	1 667 868				<u>3 237 079</u>	<u>3 412 638</u>
	80 014	First Quantum Minerals Ltd.	1 557 490	1 482 659	Produits de première nécessité (2,2 %)				
	89 855	Frontier Lithium Inc.	152 029	40 435		15 103	Alimentation Couche-Tard inc.	1 166 993	1 204 011
	14 850	Frontier Lithium Inc., bons de souscription, 08-11-25	-	-		9 776	George Weston limitée	1 590 037	2 185 327
117 047		Hudbay Minerals Inc.	991 065	1 364 768		1 600	Metro inc.	139 041	144 240
	37 730	K92 Mining Inc.	291 811	327 496		9 232	North West Co Inc.	<u>366 487</u>	<u>453 476</u>
	9 600	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	318 379	277 728				<u>3 262 558</u>	<u>3 987 054</u>
	55 852	Major Drilling Group International Inc.	459 560	458 545	Soins de santé (0,8 %)				
	14 537	NGEx Minerals Ltd.	97 239	194 941		34 800	Chartwell résidences pour retraités	447 424	524 784
	88 034	OceanaGold Corp.	242 307	350 375		20 800	HEXO Corp., bons de souscription	-	-
	6 833	Osisko Développement Corp., bons de souscription, 02-03-27	-	683		5 500	HEXO Corp., bons de souscription, 21-05-25	-	-
	80 272	Redevances aurifères Osisko Ltée	1 673 607	2 089 480		92 991	Kneat.com Inc.	334 939	544 927
446 250		Métaux Osisko inc., bons de souscription	-	2 231		24 600	Sienna Senior Living Inc.	<u>362 869</u>	<u>384 252</u>
	892 500	Métaux Osisko inc.	232 050	307 123				<u>1 145 232</u>	<u>1 453 963</u>
	57 387	Pan American Silver Corp.	1 383 167	1 668 814					
	21 343	Pan American Silver Corp., droits, 22-02-29	19 159	11 357					
	54 698	Solaris Resources Inc.	311 660	243 953					
	40 393	Ressources Teck Limitée	2 393 012	2 354 104					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits financiers (27,5 %)					Immobilier (3,1 %)				
	53 900	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 074 160	4 160 541		13 761	Boardwalk Real Estate Investment Trust	743 715	884 144
	38 300	Banque de Montréal	5 002 381	5 344 765		11 568	BSR Real Estate Investment Trust	185 148	201 809
	11 400	Brookfield Asset Management Ltd.	659 117	888 744		5 400	Colliers International Group Inc.	928 587	1 055 592
	26 800	Brookfield Corp.	2 151 043	2 214 216		37 870	Fonds de placement immobilier Crombie	561 620	500 263
	37 755	Groupe Canaccord Genuity Inc.	333 816	381 703		16 763	DREAM Unlimited Corp.	414 609	370 798
	45 265	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 061 527	4 115 946		9 000	First Capital Real Estate Investment Trust	161 785	152 640
	540	Fairfax Financial Holdings Ltd.	644 434	1 080 000		7 077	FirstService Corp.	1 453 476	1 842 780
	4 200	Goeasy Ltd.	752 236	700 182		38 815	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	585 602	517 792
	4 300	Intact Corporation financière	967 414	1 125 439				5 034 542	5 525 818
	66 522	Société Financière Manuvie	2 143 737	2 937 612					
	34 054	Power Corporation du Canada	1 307 686	1 526 981					
	66 353	Banque Royale du Canada	8 552 304	11 500 296					
	5 600	Sprott Inc.	339 343	339 192					
	37 700	Financière Sun Life inc.	3 175 459	3 217 695					
	89 964	La Banque Toronto-Dominion	7 143 776	6 884 945					
	53 958	Trisura Group Ltd.	1 881 609	2 103 283					
			42 190 042	48 521 540					
Technologies de l'information (9,5 %)					Fonds d'investissement (0,1 %)				
	114 700	BlackBerry Ltd.	539 734	626 262		8 381	Sprott Physical Uranium Trust	170 303	208 352
	17 050	Celestica Inc.	524 933	2 261 853					
	646	Constellation Software Inc.	1 662 679	2 871 412					
	427	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31-03-40	-	-					
	10 754	Descartes Systems Group Inc.	1 189 224	1 757 204					
	21 463	Dye & Durham Ltd.	345 944	377 320					
	5 250	Kinaxis Inc.	839 167	908 985					
	14 700	Lightspeed Commerce Inc.	284 324	322 224					
	8 146	Lumine Group Inc.	157 910	335 126					
	48 013	Shopify Inc.	4 752 528	7 345 509					
			10 296 443	16 805 895					
Services de communication (1,2 %)					Actions américaines (40,7 %)				
	25 800	Cineplex Inc.	232 290	314 760		5 800	Amazon.com Inc.	1 404 787	1 830 064
	39 963	Rogers Communications Inc.	2 263 128	1 765 965		8 000	Anthropic, PBC	336 057	345 222
			2 495 418	2 080 725		5 472	Apollo Global Management Inc.	628 169	1 299 788
Services collectifs (4,5 %)						650	Appfolio Inc.	194 057	230 642
	89 069	AltaGas Ltd.	2 264 922	2 982 030		2 350	Apple Inc.	595 456	846 366
	30 720	Boralex inc.	1 036 007	881 971		2 400	AppLovin Corp.	173 838	1 117 763
	33 067	Capital Power Corp.	1 462 736	2 107 029		2 200	Ares Management Corp.	436 796	560 133
	11 900	Hydro One Ltd.	430 449	526 813		1 300	Arthur J Gallagher & Co.	523 423	530 706
	73 100	Innervex énergie renouvelable inc.	699 028	588 455		2 325	Atlassian Corp.	599 561	813 822
	46 323	TransAlta Corp.	512 941	941 747		14 900	Bank of America Corp.	813 998	941 817
			6 406 083	8 028 045		4 369	BellRing Brands Inc.	297 298	473 401
						1 400	Boeing Co.	351 466	356 388
						8 205	Boston Scientific Corp.	633 018	1 054 020
						7 900	Bristol-Myers Squibb Co.	582 321	642 626
						4 675	Broadcom Inc.	664 070	1 558 804
						2 950	Builders FirstSource Inc.	544 189	606 411
						24 400	Chewy Inc.	999 230	1 175 240
						1 700	Clean Harbors Inc.	535 319	562 681
						4 200	Cloudflare Inc.	481 020	650 438
						8 206	Copart Inc.	387 834	677 313
						10 900	Core Scientific Inc.	184 269	220 254
						3 100	Corning Inc.	166 188	211 865
						3 500	DR Horton Inc.	618 546	703 816
						1 100	Darden Restaurants Inc.	287 917	295 349
						890	Domino's Pizza Inc.	534 592	537 295
						4 560	DoorDash Inc.	699 525	1 100 142
						88 000	Eagle SPV LP	119 178	189 033
						610	Eli Lilly & Co.	422 688	677 281
						3 785	Expand Energy Corp.	473 902	541 912
						1 000	Expedia Group Inc.	265 706	267 981
						6 205	Fastenal Co.	527 085	641 730
					Total des actions canadiennes – position acheteur				
					135 867 799 161 604 862				

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (\$)
	230	First Citizens BancShares Inc.	542 405	698 961		413	Pershing Square Tontine Holdings Ltd., bons de souscription, 24-07-25	-	1
	950	First Solar Inc.	287 058	240 796		206	Pershing Square Tontine Holdings Ltd., droits	-	-
	1 700	Freshpet Inc.	297 931	362 122		10 100	PG&E Corp.	283 391	293 133
	870	Gartner Inc.	421 516	606 188		5 800	Pinnacle Financial Partners Inc.	823 311	954 196
	3 400	Gen Digital Inc.	143 485	133 886		1 200	PNC Financial Services Group Inc.	334 961	332 830
	1 884	Generac Holdings Inc.	347 925	420 121		14 404	PPL Corp.	541 513	672 439
	8 503	General Motors Co.	518 673	651 443		1 079	Procter & Gamble Co.	212 809	260 164
	5 050	Gold Flora Corp., bons de souscription, 15-01-26	1 318	36		3 398	Progressive Corp.	744 485	1 170 981
	1 090	Goldman Sachs Group Inc.	627 855	897 666		1 943	Q2 Holdings Inc.	136 322	281 260
	900	Guidewire Software Inc.	183 866	218 208		1 525	Quanta Services Inc.	326 414	693 182
	2 500	Hartford Financial Services Group Inc.	381 925	393 350		7 400	RadNet Inc.	489 509	743 289
	1 800	Hasbro Inc.	156 121	144 738		1 052	RBC Bearings Inc.	302 470	452 597
	4 800	Healthpeak Properties Inc.	125 972	139 932		4 325	Reddit Inc.	541 655	1 016 637
	1 200	Home Depot Inc.	553 933	671 338		4 550	Reinsurance Group of America Inc.	1 008 095	1 397 961
	19 900	Host Hotels & Resorts Inc.	498 950	501 428		4 000	Revolve Group Inc.	203 866	192 662
	5 850	Howmet Aerospace Inc.	547 180	920 186		18 300	Robinhood Markets Inc.	505 503	980 653
	200	HubSpot Inc.	206 650	200 420		533	Roper Technologies Inc.	315 518	398 499
	140 000	Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership	192 172	201 349		15 000	RXO Inc.	548 644	514 303
	1 400	Insmed Inc.	59 781	139 011		1 000	Salesforce Inc.	485 603	480 836
	1 539	Intercontinental Exchange Inc.	243 927	329 819		14 600	Select Water Solutions Inc.	234 364	278 011
	1 000	Interparfums Inc.	183 854	189 139		4 200	Sempra	468 241	529 870
	1 450	Intuitive Surgical Inc.	639 019	1 088 496		6 900	SentinelOne Inc.	253 313	220 305
	1 000	JPMorgan Chase & Co.	230 229	344 753		580	ServiceNow Inc.	500 595	884 310
	5 015	KKR & Co. Inc.	636 493	1 066 817		786	Stride Inc.	68 167	117 486
	23 600	LendingClub Corp.	486 878	549 516		1 075	Synopsys Inc.	632 127	750 402
	1 896	Lennar Corp.	382 719	371 859		1 100	Take-Two Interactive Software Inc.	216 640	291 220
	2 200	LPL Financial Holdings Inc.	790 226	1 033 096		2 584	Targa Resources Corp.	277 484	663 365
	2 350	M&T Bank Corp.	578 290	635 434		300	Tesla Inc.	185 175	174 242
	1 000	Masimo Corp.	225 097	237 736		3 018	TJX Cos Inc.	337 095	524 377
	1 015	Mastercard Inc.	586 505	768 677		3 725	Trade Desk Inc.	409 091	629 646
	4 785	Merck & Co Inc.	754 515	684 604		3 000	Twilio Inc.	447 200	466 324
	1 350	Meta Platforms Inc.	821 333	1 136 815		4 468	UFP Industries Inc.	737 723	723 879
	11 700	MetLife Inc.	1 376 133	1 377 797		3 100	UL Solutions Inc.	208 548	222 387
	2 950	Micron Technology Inc.	330 618	357 067		4 700	Unum Group	489 101	493 652
	3 075	Microsoft Corp.	1 623 991	1 864 079		650	United Rentals Inc.	326 170	658 535
	2 906	Mondelez International Inc.	286 474	249 637		5 962	Ventas Inc.	371 322	504 958
	760	Motorola Solutions Inc.	300 075	505 235		296	Veralto Corp.	32 562	43 359
	5 800	Nasdaq Inc.	533 195	644 889		3 000	Vintage Wine Estates Inc., bons de souscription, 16-08-27	-	1
	3 250	Natera Inc.	348 443	739 922		2 910	Vistra Corp.	304 277	577 011
	13 600	nCino Inc.	648 329	656 812		7 878	Walmart Inc.	565 787	1 023 683
	9 415	NiSource Inc.	370 071	497 757		4 000	Walt Disney Co.	630 279	640 578
	13 325	NVIDIA Corp.	1 139 586	2 573 549		3 900	Wynn Resorts Ltd.	497 035	483 272
	1 200	Old Dominion Freight Line Inc.	291 908	304 440		1 300	Zoetis Inc.	324 827	304 625
	1 900	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	248 033	299 848		7 388	Zymerworks Inc.	73 957	155 557
	5 000	OneMain Holdings Inc.	360 624	374 869				<u>53 848 110</u>	<u>72 003 552</u>
	1 900	Onto Innovation Inc.	413 964	455 441					
	3 176	Oracle Corp.	613 475	761 169					
	24 900	Peloton Interactive Inc.	256 453	311 559					
	1 600	Performance Food Group Co.	176 285	194 561					
Actions internationales (5,5 %)									
						1 650	Aon PLC	774 866	852 302

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (\$)
	15 100	Brookfield Business Partners LP	413 126	511 890		(12 790)	New Found Gold Corp.	(86 542)	(33 126)
	27 532	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 175 270	1 257 662		(38 700)	New Gold Inc.	(150 577)	(138 933)
	19 300	Brookfield Renewable Partners LP	666 359	631 882		(5 400)	New Pacific Metals Corp.	(28 405)	(9 180)
	66 984	Champion Iron Ltd.	361 359	346 977		(8 837)	Sandstorm Gold Ltd.	(59 882)	(71 049)
	1 025	CyberArk Software Ltd.	269 007	491 117				(1 077 187)	(893 235)
	1 160	Eaton Corp. plc	422 480	553 666			Industrie (-0,1 %)		
	1 900	Elastic N.V	298 451	270 745		(3 837)	Ballard Power Systems Inc.	(28 981)	(9 170)
	1 300	Flutter Entertainment plc	417 323	483 216		(2 400)	Finning International Inc.	(88 983)	(91 416)
	9 900	Galaxy Digital Holdings Ltd.	166 674	247 401				(117 964)	(100 586)
	13 647	International Game Technology plc	443 078	346 617			Consommation discrétionnaire (-0,2 %)		
	4 800	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	181 291	177 624		(1 163)	La Société Canadian Tire Limitée	(180 671)	(175 869)
	16 693	OneSpaWorld Holdings Ltd.	338 284	477 759		(2 900)	Magna International Inc.	(167 660)	(174 232)
	26 875	ReNew Energy Global plc	246 306	263 992				(348 331)	(350 101)
	1 025	SAP SE, CAAE	344 427	362 954			Produits de première nécessité (-0,3 %)		
	1 325	Spotify Technology S.A.	343 063	852 538		(2 800)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(489 779)	(529 672)
	2 850	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	669 639	809 490		(3 900)	Les Aliments Maple Leaf Inc.	(88 974)	(79 326)
	301 110	Talon Metals Corp.	90 511	27 100				(578 753)	(608 998)
	23 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	570 929	729 056			Soins de santé (0,0 %)		
	58 387	Westgold Resources Ltd.	149 471	147 135		(1 092)	Aurora Cannabis Inc.	(124 290)	(6 672)
			8 341 914	9 841 123			Produits financiers (-0,9 %)		
		Total des actions mondiales – position acheteur	62 190 024	81 844 675		(3 600)	Société financière Definity	(185 401)	(210 420)
						(7 000)	Corporation Fiera Capital	(67 364)	(63 140)
		Options (1,3 %)				(7 600)	Great-West Lifeco Inc.	(319 744)	(362 292)
		Total des options achetées – se reporter à l'annexe A	2 304 656	2 314 468		(1 300)	iA Société financière inc.	(135 417)	(173 316)
		Coûts de transactions	(154 223)	-		(4 588)	Société financière IGM Inc.	(166 813)	(210 635)
		Total – positions acheteur	200 208 256	245 764 005		(2 800)	Banque Nationale du Canada	(341 809)	(366 912)
						(4 900)	Groupe TMX Limitée	(181 261)	(216 972)
								(1 397 809)	(1 603 687)
		POSITIONS VENDEUR (-40,0 %)					Technologies de l'information (-0,2 %)		
		Actions canadiennes (-7,8 %)				(4 609)	Les Systèmes Enghouse Limitée	(158 192)	(124 858)
		Énergie (-0,6 %)				(5 200)	Open Text Corp., NASD	(248 875)	(211 536)
	(40 536)	Baytex Energy Corp.	(213 363)	(149 983)				(407 067)	(336 394)
	(44 274)	Ensign Energy Services Inc.	(112 122)	(131 937)			Services de communication (-0,1 %)		
	(3 800)	Obsidian Energy Ltd.	(39 018)	(31 768)		(1 579)	Cogeco Communications inc.	(96 618)	(106 346)
	(5 600)	Parex Resources Inc.	(74 749)	(81 648)		(3 200)	Québecor inc.	(97 977)	(100 800)
	(39 800)	Spartan Delta Corp.	(151 422)	(137 310)				(194 595)	(207 146)
	(22 000)	Trican Well Service Ltd.	(98 741)	(112 860)			Services collectifs (-0,5 %)		
	(29 400)	Veren Inc.	(241 745)	(217 266)		(9 300)	Algonquin Power & Utilities Corp.	(65 672)	(59 334)
	(6 900)	Vermilion Energy Inc.	(83 188)	(93 357)		(5 000)	Brookfield Infrastructure Corp.	(278 354)	(288 400)
	(13 500)	Whitecap Resources Inc.	(135 900)	(137 700)		(5 200)	Brookfield Renewable Corp.	(213 863)	(206 856)
			(1 150 248)	(1 093 829)		(1 500)	Emera Inc.	(75 836)	(80 595)
						(5 060)	Fortis Inc.	(280 896)	(302 234)
								(914 621)	(937 419)
		Matériaux (-0,5 %)							
	(19 600)	B2Gold Corp.	(73 586)	(68 992)					
	(9 721)	ERO Copper Corp.	(247 328)	(188 393)					
	(14 807)	First Majestic Silver Corp.	(152 947)	(116 975)					
	(6 300)	Interfor Corp.	(110 786)	(105 777)					
	(13 000)	Lundin Mining Corp.	(167 134)	(160 810)					

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (\$)
Immobilier (-0,1 %)									
	(2 300)	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(116 446)	(98 049)	(1 279)	Chegg Inc.	(18 004)	(2 962)	
	(21 334)	StorageVault Canada Inc.	(101 442)	(84 056)	(2 000)	Citizens Financial Group Inc.	(115 320)	(125 872)	
				<u>(217 888)</u>	<u>(182 105)</u>	(12 000)	Cleveland-Cliffs Inc.	(248 400)	(162 230)
Équivalents indiciels (-4,3 %)									
	(28 100)	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	(519 377)	(480 791)	(1 100)	Colgate-Palmolive Co.	(152 531)	(143 822)	
	(189 100)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(7 295 025)	(7 085 577)	(700)	Commercial Metals Co.	(57 186)	(49 935)	
				<u>(7 814 402)</u>	<u>(7 566 368)</u>	(1 050)	ConocoPhillips	(163 934)	(149 758)
Total des actions canadiennes – position vendeur									
				(14 343 155)	(13 886 540)	(3 000)	Corebridge Financial Inc.	(128 448)	(129 137)
Actions mondiales (-31,3 %)									
Actions américaines (-12,1 %)									
	(3 409)	1-800-Flowers.com Inc.	(44 143)	(40 056)	(2 200)	CoStar Group Inc.	(231 926)	(226 515)	
	(800)	Abercrombie & Fitch Co.	(164 210)	(171 975)	(800)	CubeSmart	(48 045)	(49 302)	
	(200)	Advanced Micro Devices Inc.	(42 294)	(34 744)	(925)	Datadog Inc.	(197 717)	(190 093)	
	(1 430)	AGCO Corp.	(204 797)	(192 254)	(620)	Deckers Outdoor Corp.	(133 658)	(181 093)	
	(1 000)	Airbnb Inc.	(194 759)	(188 995)	(2 200)	DigitalOcean Holdings Inc.	(117 596)	(107 799)	
	(852)	Alexandria Real Estate Equities Inc.	(139 985)	(119 533)	(300)	Dollar Tree Inc.	(51 598)	(32 334)	
	(775)	Allstate Corp.	(172 116)	(214 886)	(2 244)	Dominion Energy Inc.	(147 031)	(173 824)	
	(1 300)	American Electric Power Co Inc.	(162 343)	(172 440)	(2 100)	DoubleVerify Holdings Inc.	(47 609)	(58 019)	
	(350)	American Express Co.	(118 933)	(149 396)	(4 000)	DraftKings Inc.	(197 434)	(214 005)	
	(1 400)	American International Group Inc.	(144 317)	(146 582)	(430)	Duolingo Inc.	(204 374)	(200 513)	
	(300)	American Tower Corp.	(89 931)	(79 134)	(900)	Edwards Lifesciences Corp.	(85 070)	(95 823)	
	(1 200)	American Water Works Co Inc.	(225 584)	(214 851)	(1 100)	eHealth Inc.	(77 596)	(14 871)	
	(350)	Amgen Inc.	(149 514)	(131 199)	(300)	Electronic Arts Inc.	(54 172)	(63 123)	
	(2 600)	Apellis Pharmaceuticals Inc.	(124 784)	(119 322)	(500)	Elf Beauty Inc.	(97 188)	(90 283)	
	(1 300)	ArcBest Corp.	(208 757)	(174 478)	(700)	Enphase Energy Inc.	(105 790)	(69 143)	
	(1 200)	Arrow Electronics Inc.	(203 190)	(195 228)	(350)	Evercore Inc.	(146 395)	(139 530)	
	(575)	Avery Dennison Corp.	(167 946)	(154 751)	(1 600)	Eversource Energy	(139 839)	(132 154)	
	(600)	Applied Materials Inc.	(159 550)	(140 337)	(220)	FactSet Research Systems Inc.	(125 495)	(151 963)	
	(3 400)	Baldwin Insurance Group Inc.	(211 228)	(189 533)	(2 200)	Federated Hermes Inc.	(105 785)	(130 074)	
	(2 300)	Bancorp Inc.	(159 050)	(174 094)	(800)	Five9 Inc.	(30 454)	(46 759)	
	(3 000)	Bank OZK	(179 613)	(192 130)	(700)	Fortinet Inc.	(94 583)	(95 117)	
	(700)	Biogen Inc.	(172 651)	(153 951)	(6 395)	FuboTV Inc.	(61 890)	(11 589)	
	(900)	Blackstone Inc.	(197 788)	(223 178)	(136)	FuelCell Energy Inc.	(51 646)	(1 768)	
	(2 679)	Bloom Energy Corp.	(63 546)	(85 574)	(1 400)	FirstEnergy Corp.	(72 332)	(80 097)	
	(8 958)	Blue Owl Capital Inc.	(229 218)	(299 669)	(3 300)	Franklin Resources Inc.	(90 316)	(96 298)	
	(23)	Booking Holdings Inc.	(113 702)	(164 349)	(581)	GATX Corp.	(82 385)	(129 484)	
	(400)	Cadence Design Systems Inc.	(152 867)	(172 850)	(1 800)	General Mills Inc.	(182 662)	(165 086)	
	(4 600)	Carlyle Group Inc.	(278 377)	(334 029)	(1 121)	Gilead Sciences Inc.	(124 459)	(148 922)	
	(400)	Caterpillar Inc.	(199 111)	(208 690)	(1 200)	Goosehead Insurance Inc.	(181 494)	(185 046)	
	(1 000)	CBRE Group Inc.	(189 591)	(188 822)	(5 439)	Halliburton Co.	(250 793)	(212 691)	
	(2 400)	CenterPoint Energy Inc.	(103 242)	(109 522)	(1 600)	Harley-Davidson Inc.	(78 764)	(69 333)	
	(1 400)	CH Robinson Worldwide Inc.	(185 505)	(208 034)	(598)	Jack Henry & Associates Inc.	(131 616)	(150 766)	
					(900)	Henry Schein Inc.	(84 585)	(89 572)	
					(800)	Hexcel Corp.	(71 947)	(72 140)	
					(1 300)	Hims & Hers Health Inc.	(49 122)	(45 209)	
					(840)	JB Hunt Transport Services Inc.	(200 468)	(206 173)	
					(4 200)	Hyllion Holdings Corp.	(49 813)	(15 675)	
					(633)	IAC Inc.	(43 258)	(39 274)	
					(225)	IDEXX Laboratories Inc.	(141 008)	(133 788)	
					(548)	Illinois Tool Works Inc.	(179 720)	(199 840)	
					(300)	Inovio Pharmaceuticals Inc.	(40 946)	(790)	
					(725)	International Business Machines Corp.	(218 658)	(229 217)	
					(1 100)	Iron Mountain Inc.	(160 825)	(166 287)	
					(3 088)	Kennametal Inc.	(114 311)	(106 677)	
					(150)	KLA Corp.	(130 483)	(135 936)	
					(2 200)	Lemonade Inc.	(140 844)	(116 058)	

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

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 (\$)
	(1 100)	LGI Homes Inc.	(168 402)	(141 433)	(1 100)	Stanley Black & Decker Inc.	(133 505)	(127 021)	
	(1 000)	LiveRamp Holdings Inc.	(41 045)	(43 678)	(950)	Starbucks Corp.	(101 893)	(124 675)	
	(6 500)	Lumen Technologies Inc.	(45 979)	(49 640)	(2 400)	Super Micro Computer Inc.	(137 865)	(105 208)	
	(7 800)	Lyft Inc.	(162 463)	(144 712)	(1 600)	Sysco Corp.	(164 036)	(175 945)	
	(5 135)	Macerich Co.	(105 472)	(147 113)	(1 063)	T Rowe Price Group Inc.	(155 412)	(172 894)	
	(225)	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	(67 916)	(99 852)	(1 500)	Tattooed Chef Inc.	(32 539)	-	
	(3 000)	Maplebear Inc.	(151 502)	(178 712)	(1 000)	Tempur Sealy International Inc.	(73 269)	(81 532)	
	(700)	MarketAxess Holdings Inc.	(253 457)	(227 565)	(2 960)	Terex Corp.	(234 029)	(196 763)	
	(5 200)	MGIC Investment Corp.	(178 014)	(177 319)	(1 177)	Terreno Realty Corp.	(99 872)	(100 110)	
	(723)	Mid-America Apartment Communities Inc.	(132 463)	(160 726)	(1 700)	Toro Co.	(199 208)	(195 841)	
	(170)	Molina Healthcare Inc.	(71 315)	(71 160)	(985)	Tractor Supply Co.	(59 308)	(75 167)	
	(300)	MongoDB Inc.	(119 374)	(100 449)	(3 144)	TripAdvisor Inc.	(82 146)	(66 786)	
	(570)	Moody's Corp.	(354 760)	(388 058)	(1 900)	Truist Financial Corp.	(113 280)	(118 540)	
	(1 200)	Morgan Stanley	(219 707)	(216 974)	(150)	Tyler Technologies Inc.	(124 314)	(124 399)	
	(1 650)	MSC Industrial Direct Co Inc.	(205 645)	(177 243)	(5 400)	Udemy Inc.	(61 716)	(63 917)	
	(1 500)	National Storage Affiliates Trust	(87 550)	(81 784)	(3 400)	UiPath Inc.	(76 494)	(62 151)	
	(300)	Nevro Corp.	(17 925)	(1 605)	(100)	Ultra Beauty Inc.	(69 382)	(62 552)	
	(2 500)	Newmont Corp.	(152 081)	(133 825)	(4 900)	Upwork Inc.	(88 100)	(115 222)	
	(700)	Okta Inc.	(90 946)	(79 332)	(1 500)	United Parcel Service Inc.	(270 745)	(272 037)	
	(800)	ON Semiconductor Corp.	(82 813)	(72 543)	(2 200)	Varonis Systems Inc.	(159 990)	(140 579)	
	(1 221)	Ormat Technologies Inc.	(117 622)	(118 920)	(180)	Verisk Analytics Inc.	(58 286)	(71 303)	
	(1 725)	Oshkosh Corp.	(264 959)	(235 860)	(2 000)	Voya Financial Inc.	(210 429)	(197 984)	
	(1 000)	Otis Worldwide Corp.	(137 507)	(133 192)	(2 700)	Walgreens Boots Alliance Inc.	(34 022)	(36 230)	
	(1 100)	PayPal Holdings Inc.	(132 894)	(135 026)	(2 300)	Warner Music Group Corp.	(97 915)	(102 544)	
	(350)	PepsiCo Inc.	(79 787)	(76 543)	(600)	WEC Energy Group Inc.	(82 029)	(81 149)	
	(2 488)	Plug Power Inc.	(35 231)	(7 622)	(4 625)	Werner Enterprises Inc.	(241 327)	(238 929)	
	(1 530)	Polaris Inc.	(188 128)	(126 790)	(200)	WEX Inc.	(50 878)	(50 429)	
	(2 400)	Principal Financial Group Inc.	(272 350)	(267 196)	(5 300)	Weyerhaeuser Co.	(237 570)	(214 573)	
	(1 046)	Procure Technologies Inc.	(80 595)	(112 722)	(1 400)	Yelp Inc.	(78 302)	(77 922)	
	(4 100)	ProPetro Holding Corp.	(53 757)	(55 016)	(2 098)	YETI Holdings Inc.	(115 780)	(116 199)	
	(2 930)	PubMatic Inc.	(73 902)	(61 903)	(665)	Yum! Brands Inc.	(117 371)	(128 312)	
	(350)	QUALCOMM Inc.	(77 484)	(77 328)	(800)	Zimmer Biomet Holdings Inc.	(115 440)	(121 534)	
	(269)	Qualys Inc.	(57 952)	(54 248)	(1 600)	Zions Bancorp NA	(101 003)	(124 836)	
	(600)	Raymond James Financial Inc.	(92 256)	(134 038)	(450)	Zscaler Inc.	(102 573)	(116 760)	
	(2 700)	RealReal Inc.	(34 286)	(42 443)			(21 627 288)	(21 496 640)	
	(1 046)	Realty Income Corp.	(77 491)	(80 348)	Actions internationales (-1,7 %)				
	(3 500)	Rivian Automotive Inc.	(69 062)	(66 949)	(70)	Accenture plc	(34 390)	(35 416)	
	(1 800)	Robert Half Inc.	(186 903)	(182 405)	(600)	Allegion plc	(118 392)	(112 767)	
	(3 100)	Rocket Cos Inc.	(70 713)	(50 202)	(2 000)	Arch Capital Group Ltd.	(271 173)	(265 637)	
	(225)	Rockwell Automation Inc.	(80 109)	(92 481)	(4 067)	BHP Group Ltd.	(333 880)	(285 616)	
	(1 500)	Ryan Specialty Holdings Inc.	(149 333)	(138 413)	(750)	Check Point Software Technologies Ltd.	(178 113)	(201 385)	
	(1 300)	Sanmina Corp.	(122 352)	(141 478)	(500)	Chubb Ltd.	(195 564)	(198 688)	
	(1 800)	Charles Schwab Corp.	(181 079)	(191 595)	(1 100)	Essent Group Ltd.	(85 320)	(86 126)	
	(800)	Selective Insurance Group Inc.	(100 138)	(107 601)	(590)	Everest Group Ltd.	(304 983)	(307 563)	
	(12 100)	Snap Inc.	(204 113)	(187 423)	(3 200)	Gates Industrial Corp. plc	(81 932)	(94 669)	
	(3 900)	SoFi Technologies Inc.	(86 954)	(86 379)	(17 460)	Gold Fields Ltd.	(361 682)	(331 467)	
	(800)	SolarEdge Technologies Inc.	(71 066)	(15 648)	(2 800)	JFrog Ltd.	(109 630)	(118 434)	
	(1 882)	Solventum Corp.	(152 186)	(178 805)	(600)	Logitech International S.A.	(75 385)	(71 062)	
	(1 700)	Spire Inc.	(146 675)	(165 841)	(549)	Nabors Industries Ltd.	(70 048)	(45 140)	
	(3 300)	Sprinklr Inc.	(31 382)	(40 104)	(275)	RenaissanceRe Holdings Ltd.	(96 006)	(98 406)	
					(3 077)	Rio Tinto plc	(272 549)	(260 256)	

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	(2 200)	Royalty Pharma plc	(84 356)	(80 715)
	(1 050)	Signet Jewelers Ltd.	(136 816)	(121 882)
	(8 800)	United Microelectronics Corp.	(85 236)	(82 139)
	(1 700)	Valaris Ltd.	(107 699)	(108 165)
	(4 651)	Whitehaven Coal Ltd.	(18 130)	(25 678)
			<u>(3 021 284)</u>	<u>(2 931 211)</u>

Équivalents indiciels internationaux (-17,5 %)

(4 200)	SPDR Consumer Staples Select Sector Fund	(466 896)	(474 841)
(17 400)	Invesco S&P 500 Top 50 ETF	(1 094 432)	(1 250 239)
(3 350)	Invesco QQQ Trust, série 1	(2 285 308)	(2 463 104)
(1 642)	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	(191 905)	(210 271)
(8 844)	iShares MSCI Emerging Markets ETF	(521 178)	(531 930)
(9 200)	iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	(2 572 073)	(2 737 864)
(20 840)	iShares Core S&P 500 ETF	(15 990 511)	(17 644 060)
(5 900)	SPDR Industrial Select Sector Fund	(1 021 319)	(1 118 039)
(2 500)	SPDR S&P Homebuilders ETF	(406 488)	(375 732)
(3 000)	SPDR S&P Metals & Mining ETF	(265 577)	(244 855)

Mon- naie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	(3 000)	SPDR Utilities Select Sector Fund	(319 890)	(326 574)
	(450)	VanEck Semiconductor ETF	(150 891)	(156 731)
	(8 400)	Vanguard Total Stock Market ETF	<u>(3 553 868)</u>	<u>(3 501 178)</u>
			<u>(28 840 336)</u>	<u>(31 035 418)</u>

**Total – actions mondiales –
position vendeur** (53 488 908) (55 463 269)

Options (-0,9 %)

**Total – options vendues –
se reporter à l'annexe A** (1 823 844) (1 635 348)

Coûts de transactions (33 801) -

Total – positions vendeur (69 689 708) (70 985 157)

**TOTAL DES TITRES EN
PORTEFEUILLE (98,6 %)** 130 518 548 174 778 848

Autres actifs, moins les
passifs (1,4 %) 2 576 205

**TOTAL DE L'ACTIF NET
ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS
RACHETABLES (100,0 %)** 177 355 053

* Monnaie d'origine du titre de créance

ANNEXE A

OPTIONS (0,4 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Applavin Corp.	Option d'achat	24	380 \$	Février 2025	108 090	66 617
Applavin Corp.	Option d'achat	7	440 \$	Février 2025	17 359	8 255
FNB ARK Innovation	Option d'achat	399	60 \$	Janvier 2025	35 589	19 511
FNB ARK Innovation	Option d'achat	159	65 \$	Janvier 2025	1 716	2 858
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat	396	79 \$	Janvier 2025	20 018	3 564
BCE Inc.	Option d'achat	436	36 \$	Février 2025	24 420	21 364
BCE Inc.	Option d'achat	196	42 \$	Janvier 2025	686	43
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	Option d'achat	119	115 \$	Février 2025	16 470	3 094
Chewy Inc.	Option d'achat	198	33 \$	Janvier 2025	37 876	34 456
Chewy Inc.	Option d'achat	59	39 \$	Janvier 2025	2 884	552
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat	277	19 \$	Janvier 2025	44 467	47 009
Dexcom Inc.	Option d'achat	57	85 \$	Janvier 2025	23 919	10 657
Element Fleet Management	Option d'achat	387	30 \$	Mars 2025	17 512	32 508
Eli Lilly & Co.	Option d'achat	15	830 \$	Février 2025	56 550	45 843
Eli Lilly & Co.	Option d'achat	4	910 \$	Février 2025	6 689	4 343
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat	319	226 \$	Janvier 2025	21 363	20 416
Metlife Inc.	Option d'achat	198	88 \$	Février 2025	55 741	27 053
Metlife Inc.	Option d'achat	79	95 \$	Février 2025	8 409	1 704
Mobileye Global Inc.	Option d'achat	239	21 \$	Janvier 2025	35 415	36 092
Mobileye Global Inc.	Option d'achat	96	25 \$	Janvier 2025	3 004	2 416
Monday.Com Ltd.	Option d'achat	70	310 \$	Février 2025	72 062	33 726
Monday.Com Ltd.	Option d'achat	21	350 \$	Février 2025	7 284	4 832
Oracle Corp.	Option d'achat	65	195 \$	Mars 2025	51 081	21 454
Peloton Interactive Inc.	Option d'achat	106	8 \$	Janvier 2025	12 829	16 083
Roku Inc.	Option d'achat	99	105 \$	Février 2025	40 315	13 313
Sentinelone Inc.	Option d'achat	174	31 \$	Janvier 2025	31 972	12
Sentinelone Inc.	Option d'achat	243	31 \$	Mars 2025	36 150	8 737
Ressources Teck Limitée	Option d'achat	279	72 \$	Janvier 2025	48 267	3
The Trade Desk Inc.	Option d'achat	46	140 \$	Mars 2025	32 348	22 659
The Trade Desk Inc.	Option d'achat	14	170 \$	Mars 2025	2 393	1 329

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

ANNEXE A

OPTIONS (0,4 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	406	76 \$	Janvier 2025	24 539	42 427
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat	88	84 \$	Janvier 2025	1 276	3
					<u>898 693</u>	<u>552 933</u>
Datadog Inc.	Option de vente	14	105 \$	Février 2025	1 139	1 238
Datadog Inc.	Option de vente	48	135 \$	Février 2025	29 220	37 796
Deckers Outdoor Corp.	Option de vente	16	135 \$	Février 2025	2 477	796
Deckers Outdoor Corp.	Option de vente	40	165 \$	Février 2025	33 530	10 067
Elf Beauty Inc.	Option de vente	18	85 \$	Février 2025	3 614	3 689
Elf Beauty Inc.	Option de vente	61	115 \$	Février 2025	58 310	71 939
Garmin Ltd.	Option de vente	14	135 \$	Avril 2025	1 480	280
Garmin Ltd.	Option de vente	39	180 \$	Avril 2025	25 011	15 986
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	59	480 \$	Janvier 2025	18 451	10 310
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	32	495 \$	Janvier 2025	17 838	13 922
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente	238	505 \$	Janvier 2025	157 337	186 035
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente	244	205 \$	Janvier 2025	59 023	74 571
Maplebear Inc.	Option de vente	119	37 \$	Avril 2025	26 811	26 955
Palantir Technologies Inc.	Option de vente	33	40 \$	Février 2025	1 984	1 163
Palantir Technologies Inc.	Option de vente	95	55 \$	Février 2025	31 007	17 489
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	12	5 625 \$	Janvier 2025	33 906	26 233
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	40	5 725 \$	Janvier 2025	184 146	156 189
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	6	5 760 \$	Février 2025	28 910	49 359
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	32	5 825 \$	Janvier 2025	148 865	41 420
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	41	5 900 \$	Février 2025	299 740	582 291
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente	14	5 920 \$	Janvier 2025	60 875	158 058
Tesla Inc.	Option de vente	80	345 \$	Février 2025	113 936	166 544
Tesla Inc.	Option de vente	16	360 \$	Janvier 2025	2 564	2 267
Tesla Inc.	Option de vente	21	385 \$	Janvier 2025	20 057	37 904
Tesla Inc.	Option de vente	80	390 \$	Janvier 2025	45 732	69 034
					<u>1 405 963</u>	<u>1 761 535</u>
Total des options achetées					<u>2 304 656</u>	<u>2 314 468</u>
Applovin Corp.	Option d'achat – position vendeur	(17)	400 \$	Février 2025	(62 286)	(37 652)
Applovin Corp.	Option d'achat – position vendeur	(2)	420 \$	Janvier 2025	(2 125)	(338)
Applovin Corp.	Option d'achat – position vendeur	(17)	420 \$	Février 2025	(50 481)	(27 628)
FNB ARK Innovation	Option d'achat – position vendeur	(299)	62 \$	Janvier 2025	(10 431)	(6 020)
FNB ARK Innovation	Option d'achat – position vendeur	(299)	63 \$	Janvier 2025	(6 667)	(3 870)
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat – position vendeur	(238)	80 \$	Janvier 2025	(6 724)	(1 079)
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option d'achat – position vendeur	(198)	82 \$	Janvier 2025	(1 485)	(210)
BCE Inc.	Option d'achat – position vendeur	(277)	37 \$	Février 2025	(9 487)	(9 003)
BCE Inc.	Option d'achat – position vendeur	(79)	41 \$	Janvier 2025	(751)	(34)
BCE Inc.	Option d'achat – position vendeur	(297)	42 \$	Février 2025	(4 604)	(1 999)
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	Option d'achat – position vendeur	(12)	115 \$	Janvier 2025	(648)	(39)
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	Option d'achat – position vendeur	(107)	120 \$	Février 2025	(5 885)	(856)
Chewy Inc.	Option d'achat – position vendeur	(139)	35 \$	Janvier 2025	(10 362)	(9 096)
Chewy Inc.	Option d'achat – position vendeur	(139)	37 \$	Janvier 2025	(16 422)	(3 199)
Chicago Board Options Exchange	Option d'achat – position vendeur	(218)	23 \$	Janvier 2025	(23 637)	(24 455)
Datadog Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	175 \$	Janvier 2025	(1 024)	(79)
Dexcom Inc.	Option d'achat – position vendeur	(40)	100 \$	Janvier 2025	(6 089)	(431)
Element Fleet Management	Option d'achat – position vendeur	(135)	30 \$	Février 2025	(3 409)	(6 750)
Element Fleet Management	Option d'achat – position vendeur	(271)	31 \$	Mars 2025	(7 114)	(13 686)
Elf Beauty Inc.	Option d'achat – position vendeur	(6)	160 \$	Janvier 2025	(2 817)	(280)
Eli Lilly & Co.	Option d'achat – position vendeur	(10)	860 \$	Février 2025	(28 689)	(19 452)
Eli Lilly & Co.	Option d'achat – position vendeur	(2)	880 \$	Janvier 2025	(2 089)	(125)
Eli Lilly & Co.	Option d'achat – position vendeur	(10)	880 \$	Février 2025	(22 274)	(14 598)
iShares Russell 2000 ETF	Option d'achat – position vendeur	(319)	230 \$	Janvier 2025	(6 195)	(5 047)
Metlife Inc.	Option d'achat – position vendeur	(139)	90 \$	Février 2025	(24 529)	(10 995)
Metlife Inc.	Option d'achat – position vendeur	(139)	93 \$	Février 2025	(19 273)	(5 997)
Mobileye Global Inc.	Option d'achat – position vendeur	(24)	21 \$	Janvier 2025	(837)	(777)
Mobileye Global Inc.	Option d'achat – position vendeur	(179)	22 \$	Janvier 2025	(14 421)	(15 446)
Mobileye Global Inc.	Option d'achat – position vendeur	(179)	24 \$	Janvier 2025	(8 820)	(7 723)
Monday.Com Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(7)	310 \$	Janvier 2025	(2 038)	(352)
Monday.Com Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(49)	320 \$	Février 2025	(39 316)	(18 851)
Monday.Com Ltd.	Option d'achat – position vendeur	(49)	340 \$	Février 2025	(22 115)	(13 037)
Oracle Corp.	Option d'achat – position vendeur	(13)	195 \$	Février 2025	(4 237)	(804)
Oracle Corp.	Option d'achat – position vendeur	(65)	210 \$	Mars 2025	(24 683)	(9 956)
Palantir Technologies Inc.	Option d'achat – position vendeur	(9)	90 \$	Janvier 2025	(1 063)	(615)
Peloton Interactive Inc.	Option d'achat – position vendeur	(63)	9 \$	Janvier 2025	(5 346)	(4 712)
Roku Inc.	Option d'achat – position vendeur	(95)	125 \$	Février 2025	(13 239)	(4 304)

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

ANNEXE A

OPTIONS (0,4 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sentinelone Inc.	Option d'achat – position vendeur	(158)	32 \$	Janvier 2025	(23 048)	(3)
Sentinelone Inc.	Option d'achat – position vendeur	(219)	34 \$	Mars 2025	(15 914)	(3 937)
Ressources Teck Limitée	Option d'achat – position vendeur	(279)	74 \$	Janvier 2025	(33 201)	-
Tesla Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	520 \$	Février 2025	(29 621)	(7 964)
Tesla Inc.	Option d'achat – position vendeur	(4)	520 \$	Janvier 2025	(3 003)	(1 898)
The Trade Desk Inc.	Option d'achat – position vendeur	(5)	140 \$	Janvier 2025	(959)	(97)
The Trade Desk Inc.	Option d'achat – position vendeur	(35)	150 \$	Mars 2025	(14 738)	(9 942)
The Trade Desk Inc.	Option d'achat – position vendeur	(28)	160 \$	Mars 2025	(7 705)	(4 470)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat – position vendeur	(317)	78 \$	Janvier 2025	(8 004)	(6 499)
La Banque Toronto-Dominion	Option d'achat – position vendeur	(205)	82 \$	Janvier 2025	(3 178)	(820)
					<u>(610 983)</u>	<u>(315 125)</u>
FNB ARK Innovation	Option de vente – position vendeur	(40)	54 \$	Janvier 2025	(863)	(575)
La Banque de Nouvelle-Écosse	Option de vente – position vendeur	(59)	72 \$	Janvier 2025	(3 245)	(708)
BCE Inc.	Option de vente – position vendeur	(79)	34 \$	Janvier 2025	(1 304)	(8 414)
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	Option de vente – position vendeur	(12)	100 \$	Janvier 2025	(768)	(438)
Chewy Inc.	Option de vente – position vendeur	(20)	28 \$	Janvier 2025	(1 632)	(230)
Datadog Inc.	Option de vente – position vendeur	(33)	115 \$	Février 2025	(4 906)	(5 387)
Datadog Inc.	Option de vente – position vendeur	(33)	125 \$	Février 2025	(10 137)	(13 360)
Datadog Inc.	Option de vente – position vendeur	(5)	135 \$	Janvier 2025	(1 150)	(899)
Deckers Outdoor Corp.	Option de vente – position vendeur	(28)	145 \$	Février 2025	(6 237)	(2 290)
Deckers Outdoor Corp.	Option de vente – position vendeur	(4)	155 \$	Janvier 2025	(692)	(12)
Deckers Outdoor Corp.	Option de vente – position vendeur	(30)	155 \$	Février 2025	(16 695)	(4 315)
Element Fleet Management	Option de vente – position vendeur	(58)	23 \$	Janvier 2025	(551)	(66)
Elf Beauty Inc.	Option de vente – position vendeur	(43)	95 \$	Février 2025	(14 228)	(15 924)
Elf Beauty Inc.	Option de vente – position vendeur	(43)	105 \$	Février 2025	(25 172)	(30 612)
Garmin Ltd.	Option de vente – position vendeur	(27)	150 \$	Avril 2025	(3 718)	(2 621)
Garmin Ltd.	Option de vente – position vendeur	(29)	165 \$	Avril 2025	(8 633)	(5 631)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(138)	485 \$	Janvier 2025	(51 707)	(32 649)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(67)	490 \$	Janvier 2025	(30 511)	(21 488)
Invesco QQQ Trust, série 1	Option de vente – position vendeur	(166)	500 \$	Janvier 2025	(89 423)	(97 287)
iShares MSCI USA Momentum	Option de vente – position vendeur	(219)	200 \$	Janvier 2025	(32 600)	(41 733)
iShares Russell 2000 ETF	Option de vente – position vendeur	(24)	210 \$	Janvier 2025	(811)	(242)
Maplebear Inc.	Option de vente – position vendeur	(24)	30 \$	Avril 2025	(988)	(1 553)
Maplebear Inc.	Option de vente – position vendeur	(107)	34 \$	Avril 2025	(14 916)	(14 619)
Metlife Inc.	Option de vente – position vendeur	(30)	75 \$	Janvier 2025	(2 647)	(971)
Palantir Technologies Inc.	Option de vente – position vendeur	(71)	45 \$	Février 2025	(7 190)	(4 136)
Palantir Technologies Inc.	Option de vente – position vendeur	(9)	50 \$	Janvier 2025	(358)	(65)
Palantir Technologies Inc.	Option de vente – position vendeur	(66)	50 \$	Février 2025	(12 254)	(7 072)
Roku Inc.	Option de vente – position vendeur	(12)	70 \$	Janvier 2025	(1 247)	(2 200)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(28)	5 650 \$	Janvier 2025	(88 419)	(70 472)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(4)	5 670 \$	Janvier 2025	(9 080)	(8 715)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(5)	5 700 \$	Janvier 2025	(8 518)	(8 737)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(3)	5 700 \$	Janvier 2025	(7 454)	(7 960)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(28)	5 700 \$	Janvier 2025	(113 152)	(94 231)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(8)	5 775 \$	Janvier 2025	(27 797)	(3 250)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(28)	5 800 \$	Janvier 2025	(112 220)	(21 142)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(5)	5 800 \$	Février 2025	(26 794)	(48 144)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(4)	5 820 \$	Janvier 2025	(18 942)	(23 960)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(43)	5 830 \$	Février 2025	(253 711)	(465 675)
Indice S&P 500, semaine 3	Option de vente – position vendeur	(9)	5 890 \$	Janvier 2025	(34 667)	(84 523)
Sentinelone Inc.	Option de vente – position vendeur	(24)	22 \$	Janvier 2025	(657)	(2 244)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(10)	210 \$	Février 2025	(8 770)	(1 201)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(7)	225 \$	Février 2025	(9 268)	(1 097)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(17)	260 \$	Février 2025	(22 426)	(5 428)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(14)	280 \$	Janvier 2025	(4 270)	(1 359)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(14)	310 \$	Février 2025	(17 198)	(13 893)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(50)	335 \$	Février 2025	(59 543)	(85 034)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(17)	345 \$	Janvier 2025	(6 502)	(8 618)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(14)	365 \$	Janvier 2025	(8 282)	(13 591)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(48)	370 \$	Janvier 2025	(10 955)	(12 184)
Tesla Inc.	Option de vente – position vendeur	(48)	380 \$	Janvier 2025	(16 857)	(22 781)
The Trade Desk Inc.	Option de vente – position vendeur	(5)	105 \$	Janvier 2025	(1 230)	(298)
La Banque Toronto-Dominion	Option de vente – position vendeur	(29)	70 \$	Janvier 2025	(1 566)	(189)
					<u>(1 212 861)</u>	<u>(1 320 223)</u>
Total des options vendues					(1 823 844)	(1 635 348)

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS

Aux 31 décembre 2024 et 2023

1. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2024				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	242 428 939	76 642	735 604	243 241 185
Fonds communs de placement – position acheteur	208 352	-	-	208 352
Options – position acheteur	2 314 468	-	-	2 314 468
Actions – position vendeur	(30 748 023)	-	-	(30 748 023)
Fonds négociés en bourse – position vendeur	(38 601 786)	-	-	(38 601 786)
Options – position vendeur	(1 635 348)	-	-	(1 635 348)
Total	173 966 602	76 642	735 604	174 778 848

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

2. TRANSFERTS ENTRE LES NIVEAUX 1 ET 2

Le tableau suivant présente les titres détenus aux 31 décembre 2024 et 2023 qui ont été transférés entre les niveaux 1 et 2.

31 décembre 2024	Transfert du niveau 1 au niveau 2 \$	Transfert du niveau 2 au niveau 1 \$
Actions – position acheteur	-	683
	-	683

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

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

Les actions transférées au niveau 1 se rapportent à des positions négociées sur un marché actif au 31 décembre 2024, mais qui étaient négociées sur un marché étroit au 31 décembre 2023.

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 des instruments financiers du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

	Actions – position acheteur \$	Actions – position vendeur \$	Total \$
31 décembre 2024			
Solde à l'ouverture de l'exercice	162 452	-	162 452
Achats de placements au cours de l'exercice	528 229	-	528 229
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	44 923	-	44 923
Solde à la clôture de l'exercice	735 604	-	735 604
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2024			44 923

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 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 actions évaluées 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 36 780 \$ au 31 décembre 2024 (8 123 \$ 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.

31 décembre 2024							
Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnable (+)	Variation raisonnable (-)	Variation de la valeur (+)	Variation de la valeur (-)
		Juste valeur établie en fonction de la valeur liquidative	Valeur liquidative actualisée	5 %	5 %	9 452 \$	(9 452) \$
Eagle SPV LP	189 033						
Anthropic, PBC	345 222	Récente transaction passée	s.o.	5 %	5 %	17 261 \$	(17 261) \$
Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership	201 349	Récente transaction passée	s.o.	5 %	5 %	10 067 \$	(10 067) \$
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 (-)
		Flux de trésorerie actualisés, valeur de l'entreprise	Taux d'actualisation, multiples de sociétés comparables	5 %	5 %	8 123 \$	(8 123) \$
Eagle SPV LP	162 452						

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

4. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice composé S&P/TSX (rendement global) avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 17 094 610 \$ (7 587 499 \$ 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 aux 31 décembre 2024 et 2023 :

INSTRUMENTS FINANCIERS				
31 décembre 2024	Monétaires	Non monétaires	Total	Pourcentage de
Monnaie	\$	\$	\$	l'actif net
				%
Dollar américain	(5 609 907)	23 450 202	17 840 295	10,1 %
Euro	(405)	-	(405)	0,0 %
Livre sterling	(948)	-	(948)	0,0 %
Dollar australien	9 592	(25 678)	(16 086)	0,0 %
Exposition nette	(5 601 668)	23 424 524	17 822 856	10,1 %

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

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 891 143 \$ (390 635 \$ 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.

6. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt qui sont détenus dans le portefeuille de placements, par exemple, les obligations. Aux 31 décembre 2024 et 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. Aux 31 décembre 2024 et 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+.

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

8. RISQUE DE CONCENTRATION

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

Territoire	% de l'actif net	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
POSITIONS ACHETEUR	138,6 %	139,3 %
Actions canadiennes	91,1 %	96,4 %
Produits financiers	27,5 %	27,9 %
Industrie	15,4 %	18,3 %
Énergie	15,3 %	14,6 %
Matériaux	9,6 %	10,5 %
Technologies de l'information	9,5 %	8,4 %
Services collectifs	4,5 %	4,6 %
Immobilier	3,1 %	4,0 %
Produits de première nécessité	2,2 %	2,4 %
Consommation discrétionnaire	1,9 %	3,3 %
Services de communication	1,2 %	2,0 %
Soins de santé	0,8 %	0,2 %
Fonds d'investissement	0,1 %	0,2 %
Actions mondiales	46,2 %	42,1 %
États-Unis	40,7 %	38,3 %
Titres internationaux	5,5 %	3,8 %
Instruments dérivés	1,3 %	0,8 %
POSITIONS VENDEUR	-40,0 %	-39,0 %
Actions canadiennes	-7,8 %	-9,2 %
Équivalents indiciaires	-4,3 %	-4,0 %
Produits financiers	-0,9 %	-1,6 %
Énergie	-0,6 %	-1,3 %
Matériaux	-0,5 %	-0,7 %
Services collectifs	-0,5 %	-0,5 %
Produits de première nécessité	-0,3 %	-0,2 %
Consommation discrétionnaire	-0,2 %	-0,2 %
Technologies de l'information	-0,2 %	-0,2 %
Services de communication	-0,1 %	-0,2 %
Industrie	-0,1 %	-0,1 %
Immobilier	-0,1 %	-0,2 %
Soins de santé	0,0 %	0,0 %
Actions mondiales	-31,3 %	-29,3 %
Équivalents indiciaires internationaux	-17,5 %	-15,2 %
Actions américaines	-12,1 %	-12,1 %
Actions internationales	-1,7 %	-2,0 %
Instruments dérivés	-0,9 %	-0,5 %

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

9. RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

31 décembre 2024	À vue	Moins de 3 mois	Plus de 3 mois	Total
Passifs financiers	\$	\$	\$	\$
Positions vendeur	69 349 809	-	-	69 349 809
Distributions à payer	8 372	-	-	8 372
Rachats à payer	472	-	-	472
Charges à payer et autres montants à payer	-	1 276 510	-	1 276 510
Passifs dérivés	1 635 348	-	-	1 635 348

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

10. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Exercices clos les 31 décembre

	2024					2023				
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie O****	Parts de FNB	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie O****	Parts de FNB
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de l'exercice	512 566	3 017 281	61 810	705	1 315 000	487 935	2 209 921	61 380	-	1 485 000
Parts émises	115 907	2 650 194	-	2 388 012	140 000	110 836	1 383 125	-	1 400	480 000
Parts réinvesties	112	1 154	18	579	-	2 854	16 744	430	5	-
Parts rachetées	(101 297)	(802 326)	-	(362 690)	(60 000)	(89 059)	(592 509)	-	(700)	(650 000)
Parts émises et en circulation, à la clôture de l'exercice	527 288	4 866 303	61 828	2 026 606	1 395 000	512 566	3 017 281	61 810	705	1 315 000
Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de l'exercice	514 068	3 954 534	61 810	1 749 246	1 363 825	496 742	2 584 416	61 392	700	1 344 315

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

11. COMMISSIONS

Exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
Commissions de courtage	1 038	491
Accords de paiement indirect	144	68

12. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
Report prospectif du montant net des pertes en capital	76	76
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	-	-

NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

13. ENTITÉS STRUCTURÉES

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

Fonds sous-jacents	Juste valeur du placement du Fonds (en milliers de dollars)	Actif net des fonds sous-jacents (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Au 31 décembre 2024			
Sprott Physical Uranium Trust	208	6 179 119	0,0 %
Eagle SPV LP	189	56 042	0,3 %
Au 31 décembre 2023			
Sprott Physical Uranium Trust	169	7 020 801	0,0 %

14. EFFET DE LEVIER

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition globale du Fonds à l'effet de levier a varié entre 47,40 % (49,77 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) et 89,28 % (117,33 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) de la valeur liquidative. Au 31 décembre 2024, elle s'élevait à 65,54 % (81,18 % 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 EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds alternatif fortifié extension active Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 19 septembre 2018 (la « déclaration de fiducie »).

Le Fonds a commencé ses activités le 21 septembre 2018. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33, Yonge Street, Suite 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 24 mars 2025.

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

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

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, au cas par cas, au gré du gestionnaire. Les parts de FNB sont inscrites, émises et vendues régulièrement à la TSX, et les investisseurs pourront y acheter ces parts par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence. Les parts de catégorie O sont uniquement offertes aux investisseurs qui détiennent un compte géré de façon discrétionnaire par le gestionnaire, et effectuent le placement initial minimal et le placement minimal subséquent requis que le gestionnaire établit à l'occasion.

Au 31 décembre 2024, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, I, O, et des parts de FNB. À cette même date, le gestionnaire détenait 1 part de catégorie A et 705 parts de catégorie O du Fonds (1 part de catégorie A et 704 parts de catégorie O 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 et dont la volatilité est semblable à celle du marché des actions, en prenant des positions acheteur et vendeur pour constituer un portefeuille géré activement et essentiellement composé d'actions canadiennes. Le Fonds peut aussi investir dans des actions internationales; des titres à revenu fixe nord-américains et internationaux, y compris des titres à rendement élevé; des instruments dérivés, tels que les options, les contrats à terme normalisés ou de gré à gré et les swaps; des titres de fonds de placement et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il peut effectuer des ventes à découvert et contracter des emprunts à des fins de placement.

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

l'affecter à des placements, de vendre, jusqu'à concurrence de 50 % de la valeur liquidative du Fonds, des titres à découvert (le niveau combiné d'emprunt d'argent et de vente à découvert est plafonné à un total de 50 %) et d'employer un effet de levier jusqu'à concurrence de 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

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

a) Base d'établissement

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

b) Classement

i) Actifs

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

ii) Passifs

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

c) Évaluation de la juste valeur

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

• Niveau 3 – Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

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

d) Évaluation des placements et des dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs, soit les actions, les obligations, les options et les bons de souscription, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances. Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués de la même manière, sur la base des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les titres pour lesquels une cote ne peut être facilement obtenue seront évalués à la juste valeur établie de bonne foi par le gestionnaire ou des personnes agissant sous sa supervision. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'une institution financière canadienne et inscrite à la juste valeur. Les découverts sont présentés à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

g) Évaluation des parts du Fonds

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

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

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

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

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

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

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

h) Conversion des devises

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

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

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

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

j) Coûts de transactions

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

k) Opérations de prêts de titres

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

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

titres, ou utilise des dérivés, pour aboutir à une exposition qu'il ne saurait obtenir autrement.

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

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

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

m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

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

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents qui ont pour objectifs d'offrir un revenu et un potentiel de croissance du capital à court terme ou à long terme. Les fonds sous-jacents peuvent recourir à l'emprunt, dans le respect de leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents, aux 31 décembre 2024 et 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, options et contrats de change à terme » de l'état du résultat global.

n) Compensation

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

o) Normes comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

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

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

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

4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, notamment le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

Risque de prix :

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Aux 31 décembre 2024 et 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. Aux 31 décembre 2024 et 2023, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à recevoir et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

Risque de liquidité :

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

Risque de concentration :

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

Risque d'effet de levier :

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

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.

Risque géopolitique :

Des événements imprévisibles comme les opérations militaires, le terrorisme, les tarifs douaniers, les barrières commerciales, les catastrophes naturelles et les pandémies pourraient freiner le commerce mondial et générer de la volatilité et des inquiétudes à l'égard de la liquidité sur plusieurs marchés. Par ailleurs, de tels événements pourraient fortement perturber les chaînes d'approvisionnement, l'activité économique, les marchés boursiers à l'échelle mondiale et les émetteurs dans lesquels le Fonds investit, ce qui influencerait sur la performance du Fonds.

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 de l'IAS 32 et ne peuvent donc pas être classées dans les capitaux propres.

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

7. DISTRIBUTIONS

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

8. IMPÔTS

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

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables des années ultérieures. Pour des renseignements sur les reports prospectifs de pertes fiscales, voir la note 12 des notes propres au Fonds.

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

9. CHARGES D'EXPLOITATION

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

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

Honoraires de l'auditeur

En ce qui concerne l'audit des fonds gérés par le gestionnaire qui sont des entités d'intérêt public, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (PwC) et aux autres cabinets membres du réseau PwC s'établissaient à 355 133 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 319 757 \$.

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

Distributions sur frais de gestion

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

b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard des parts de catégories A et F et des parts de FNB du Fonds. La rémunération au rendement de chaque catégorie est calculée et inscrite dans les passifs du Fonds à chaque date d'évaluation et sera payable à la fin de chaque trimestre civil. La rémunération au rendement correspond à 20 % de l'excédent de la performance de la catégorie concernée sur la performance de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), pour chacune des parts de catégories A et F et des parts de FNB, plus les taxes applicables. La rémunération au rendement sur chacune des parts de catégories A et F et des parts de FNB correspond à la valeur liquidative quotidienne de la catégorie de parts du Fonds au cours du trimestre civil, multipliée par 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total de hausse ou de baisse de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), depuis la fin de la période pour laquelle la dernière rémunération au rendement a été versée à l'égard des parts de catégorie A ou F ou des parts de FNB, selon le cas, plus les taxes applicables. Si, à quelque moment que ce soit, le rendement total de la catégorie de parts du Fonds est inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), aucune rémunération au rendement ne sera versée jusqu'à ce que le rendement total de la catégorie de parts du Fonds par rapport à celui de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) ait comblé ce déficit, exprimé en pourcentage. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne verser aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, une rémunération au rendement totalisant 1 715 687 \$ a été versée (72 957 \$ au 31 décembre 2023).

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

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

NOTES ANNEXES

Aux 31 décembre 2024 et 2023

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.

11. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Après la clôture de l'exercice, des changements au sein des politiques et de l'administration américaines ont entraîné des modifications des accords commerciaux entre les États-Unis, le Canada et le Mexique, comme il l'avait été annoncé. Les possibles modifications des accords commerciaux existants, l'imposition de nouveaux tarifs douaniers et de tarifs de rétorsion, ou l'accroissement des barrières commerciales en général pourraient exacerber l'incertitude quant à l'économie et aux marchés. Si une évolution importante du marché venait à se concrétiser, elle pourrait avoir une incidence sur la performance et les placements sous-jacents du Fonds.

**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)
Canada M5E 1G4

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)
Canada M5J 0B2

Administration du Fonds et agent des transferts

Picton Mahoney Funds

A/S Fiducie RBC Services aux investisseurs

Services aux actionnaires

155, Wellington Street West, 3^e étage

Toronto (Ontario)

Canada M5V 3L3