

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS
31 décembre 2024

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

États financiers annuels audités – 31 décembre 2024

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
État de la situation financière	4
État du résultat global	5
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6
Tableau des flux de trésorerie	7
Annexe du portefeuille	8
Notes annexes	14

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du
Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds alternatif d'obligations mondiales RP (le « Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

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 IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) 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 » du présent rapport. 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. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction 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 publiées par l'IASB, 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 son exploitation, 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 son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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 NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

- 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 notamment 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 27 mars 2025

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

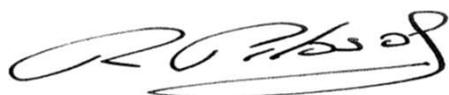
État de la situation financière

Aux 31 décembre

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	2024	2023
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	2 533 216 766	1 995 502 533
Montant à recevoir à la vente de placements	693 771 738	540 013 811
Trésorerie	399 346 098	62 478 434
Intérêts à recevoir	21 894 302	20 248 073
Actifs liés aux instruments dérivés	11 057 293	3 478 680
Souscriptions à recevoir	–	790 330
Dividendes à recevoir	–	3 814
Total de l'actif	3 659 286 197	2 622 515 675
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	1 910 466 869	1 511 206 963
Dette bancaire	88 366 921	13 842 294
Montant à payer à l'achat de placements	42 288 261	289 668 338
Passifs liés aux instruments dérivés	24 444 988	12 652 422
Intérêts à payer	11 070 645	7 348 850
Honoraires liés au rendement à payer (note 8)	1 864 352	5 623 199
Frais de gestion à payer (note 8)	1 414 903	646 846
Frais d'exploitation à payer (note 8)	381 662	170 448
Rachats à payer	–	134 956
Total du passif	2 080 298 601	1 841 294 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 578 987 596	781 221 359
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	97 553 215	52 463 191
Catégorie F	1 371 868 820	685 666 713
Catégorie O	354 149	–
Catégorie M	10 893 466	1 502 100
Catégorie T5	302 103	–
Catégorie A-\$ US	2 902 945	557 002
Catégorie F-\$ US	95 112 898	41 032 353
	1 578 987 596	781 221 359
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,76	9,52
Catégorie F	9,82	9,57
Catégorie O	10,02	–
Catégorie M	10,29	10,07
Catégorie T5	9,95	–
Catégorie A-\$ US	9,71 \$ US	9,48 \$ US
Catégorie F-\$ US	9,90 \$ US	9,66 \$ US

Approuvé par le fiduciaire, RP Investment Advisors LP



Chef de la direction

RP Investment Advisors LP

Par son associé commandité, RP Investment Advisors GP Inc.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

État du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts à des fins de distribution	82 529 578	57 232 480
Produits liés aux instruments dérivés	10 567 591	3 895 401
Dividendes	14 800	288 642
Variation de la juste valeur des placements, des instruments dérivés et de la trésorerie		
Profits nets (pertes nettes) réalisés	41 978 058	61 423 537
Variation nette des profits (pertes) latents	44 476 754	(18 460 590)
Total des produits	179 566 781	104 379 470
Charges		
Intérêts sur les titres vendus à découvert et frais d'emprunt	33 309 154	22 550 144
Honoraires liés au rendement (note 8)	12 809 682	8 194 769
Frais de gestion (note 8)	12 115 178	7 135 657
Charges liées aux instruments dérivés	20 128 020	6 558 653
Frais d'exploitation (note 8)	3 266 878	1 909 664
Charge au titre des dividendes	953 562	355 960
Charges du Fonds (note 8)	28 994	28 832
Total des charges	82 611 468	46 733 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 955 313	57 645 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	5 427 272	3 934 971
Catégorie F	79 013 554	51 173 600
Catégorie O	919	-
Catégorie M	624 243	202 703
Catégorie T5	5 904	-
Catégorie A-\$ US	186 272	26 570
Catégorie F-\$ US	11 697 149	2 307 291
Catégorie M-\$ US	-	656
	96 955 313	57 645 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	0,78	0,75
Catégorie F	0,83	0,79
Catégorie O	1,03	-
Catégorie M	1,10	1,04
Catégorie T5	1,03	-
Catégorie A-\$ US	0,78 \$ US	0,74 \$ US
Catégorie F-\$ US	0,83 \$ US	0,81 \$ US
Catégorie M-\$ US	-	1,04 \$ US

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	2024						Total		
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O	Catégorie M	Catégorie T5	Catégorie A-\$ US	Catégorie F-\$ US	Catégorie M-\$ US	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	52 463 191	685 666 713	—	1 502 100	—	557 002	41 032 353	—	781 221 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 427 272	79 013 554	919	624 243	5 904	186 272	11 697 149	—	96 955 313
Distributions aux porteurs de parts rachetables attribuables aux éléments suivants :									
Dividendes	(3 891 400)	(58 438 436)	(1 040)	(554 518)	(7 018)	(59 345)	(4 053 910)	—	(67 005 667)
Profits nets réalisés	(1 161)	(16 085)	(3)	(130)	(4)	(32)	(863)	—	(18 278)
	(174 029)	(2 410 984)	(437)	(19 496)	(545)	(4 762)	(129 386)	—	(2 739 639)
Transactions sur parts rachetables	(4 066 590)	(60 865 505)	(1 480)	(574 144)	(7 567)	(64 139)	(4 184 159)	—	(69 763 584)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 897 033	837 324 467	353 078	9 245 539	300 000	2 256 072	98 363 136	—	994 739 325
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 998 098	41 425 454	1 632	574 144	3 766	54 712	2 776 414	—	47 834 220
Rachat de parts rachetables	(5 176 865)	(211 504 551)	—	(478 416)	—	(50 429)	(54 788 776)	—	(271 999 037)
Transferts entrants (sortants)	(958 924)	808 688	—	—	—	(36 545)	216 781	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 729 342	668 054 058	354 710	9 341 267	303 766	2 223 810	46 567 555	—	770 574 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	45 090 024	686 202 107	354 149	9 391 366	302 103	2 345 943	54 080 545	—	797 766 237
	97 553 215	1 371 868 820	354 149	10 893 466	302 103	2 902 945	95 112 898	—	1 578 987 596

	2023						Total		
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O	Catégorie M	Catégorie T5	Catégorie A-\$ US	Catégorie F-\$ US	Catégorie M-\$ US	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	42 686 626	479 092 466	—	2 363 487	—	274 999	50 469 044	—	574 905 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 934 971	51 173 600	—	202 703	—	26 570	2 307 291	656	57 645 791
Distributions aux porteurs de parts rachetables attribuables aux éléments suivants :									
Dividendes	(2 922 392)	(37 928 561)	—	(177 461)	—	(25 816)	(2 839 257)	(1 373)	(43 894 860)
Profits nets tirés des placements	(11 992)	(157 367)	—	(342)	—	(130)	(9 540)	—	(179 371)
	(2 934 384)	(38 085 928)	—	(177 803)	—	(25 946)	(2 848 797)	(1 373)	(44 074 231)
Transactions sur parts rachetables	9 710 229	348 161 318	—	746 471	—	269 302	26 477 183	—	385 364 503
Produit de l'émission de parts rachetables	2 372 741	28 458 381	—	177 631	—	18 189	1 741 327	—	32 768 269
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 035 340)	(183 498 334)	—	(1 810 389)	—	(34 241)	(36 992 008)	(17 735)	(225 388 047)
Rachat de parts rachetables	(271 652)	365 210	—	—	—	28 129	(121 687)	—	—
Transferts entrants (sortants)	8 775 978	193 486 575	—	(886 267)	—	281 379	(8 895 185)	(17 735)	192 744 725
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 776 565	206 574 247	—	(861 387)	—	282 003	(9 436 691)	(18 452)	206 316 285
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	52 463 191	685 666 713	—	1 502 100	—	557 002	41 032 353	—	781 221 359

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 955 313	57 645 791
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profits nets) pertes nettes réalisés sur les placements	(96 540 833)	(53 966 190)
Variation nette des (profits) pertes latents sur les placements	(25 228 656)	10 393 599
Achats de placements	(63 364 021 325)	(22 466 897 043)
Achats pour couvrir les positions vendeur	(30 371 054 639)	(16 501 548 395)
Produit de la vente de placements	63 008 335 013	21 749 367 549
Produit des placements vendus à découvert	30 710 056 113	17 419 908 227
(Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements	(153 757 927)	(445 587 331)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 646 229)	(11 005 223)
(Augmentation) diminution des actifs liés aux instruments dérivés	(7 578 613)	2 385 075
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3 814	(1 972)
Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements	(247 380 077)	226 609 717
Augmentation (diminution) des passifs liés aux instruments dérivés	11 792 566	9 372 876
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	3 721 795	5 733 410
Augmentation (diminution) des honoraires liés au rendement à payer	(3 758 847)	5 394 714
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	768 057	172 364
Augmentation (diminution) des frais d'exploitation à payer	211 214	47 621
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	-	(142)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(439 123 261)	8 024 647
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	995 529 655	385 358 143
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(272 133 993)	(225 374 224)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(21 929 364)	(11 305 962)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	701 466 298	148 677 957
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de l'exercice	262 343 037	156 702 604
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	48 636 140	(108 066 464)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	310 979 177	48 636 140
Aux fins du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie (dette bancaire) comprend les éléments suivants :		
Trésorerie	399 346 098	62 478 434
Dette bancaire	(88 366 921)	(13 842 294)
Total	310 979 177	48 636 140
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	80 883 349	46 227 257
Intérêts versés	29 587 359	16 816 734
Dividendes reçus	18 614	286 670
Dividendes versés	953 562	356 102

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
POSITIONS ACHETEUR					
Titres de créance à long terme					
15 008 000	6297782 LLC 4,911 % 01/09/2027	\$ US	20 663 956	21 510 645	1,36 %
8 011 000	AES CORP/THE 6,95 % 15/04/2030	\$ US	11 258 766	11 273 753	0,71 %
24 961 000	ALGONQUIN PWR & UTILITY 5,365 % 15/06/2026	\$ US	33 713 860	36 093 673	2,29 %
1 696 000	ALLIED PROPERTIES REIT 3,117 % 21/02/2030	\$ CA	1 381 705	1 533 659	0,10 %
1 504 000	ALLIED PROPERTIES REIT 5,534 % 26/08/2028	\$ CA	1 504 000	1 529 312	0,10 %
3 767 000	ALTAGAS LTD 4,672 % 08/12/2028	\$ CA	3 840 500	3 890 256	0,25 %
12 639 000	ALTAGAS LTD 5,597 % 14/09/2053	\$ CA	12 460 381	13 677 799	0,87 %
16 369 000	ALTAGAS LTD 7,2 % 17/07/2034	\$ US	22 711 323	23 752 224	1,50 %
4 677 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 6,15 % 01/10/2034	\$ US	6 517 841	6 696 921	0,42 %
7 079 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 144A 5,322 % 13/11/2031	\$ US	9 850 513	10 014 885	0,63 %
12 211 000	ATLAS WAREHOUSE LEND 6,05 % 15/12/2027	\$ US	17 402 650	17 600 783	1,11 %
1 458 000	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 2,528 % 18/11/2027	\$ US	1 731 391	1 944 514	0,12 %
2 494 000	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 4,25 % 15/04/2026	\$ US	3 419 807	3 543 293	0,22 %
15 478 000	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 5,15 % 15/01/2030	\$ US	21 797 312	21 823 557	1,38 %
18 937 000	BACARDI LTD 2,75 % 15/07/2026	\$ US	24 084 603	26 303 960	1,67 %
7 800 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,033 % 13/03/2034	\$ US	11 165 915	11 245 178	0,71 %
17 700 000	BANCO SANTANDER SA 4,875 % 18/10/2031	€	28 404 988	28 519 944	1,81 %
5 200 000	BANCO SANTANDER SA 8 % 01/02/2034	\$ US	7 622 115	7 752 250	0,49 %
10 973 000	BARCLAYS PLC 4,973 % 31/05/2031	€	17 255 758	17 051 096	1,08 %
3 772 000	BGC GROUP INC 6,6 % 10/05/2029	\$ US	5 247 933	5 562 027	0,35 %
1 035 000	BGC GROUP INC 8 % 25/04/2028	\$ US	1 374 993	1 583 367	0,10 %
707 000	BLUE OWL TECHNOLOGY FIN 6,75 % 04/03/2029	\$ US	978 234	1 023 005	0,06 %
11 147 000	BNP PARIBAS 4,4 % 14/08/2028	\$ US	15 332 111	15 577 854	0,99 %
39 816 000	BNP PARIBAS 5,906 % 19/11/2034	\$ US	55 879 819	55 774 246	3,54 %
4 035 000	BOEING CO 3,25 % 01/02/2028	\$ US	5 193 201	5 463 800	0,35 %
24 779 000	BPCE SA 3,116 % 19/10/2031	\$ US	29 339 555	29 480 877	1,87 %
3 293 000	BPCE SA 5,936 % 30/05/2034	\$ US	4 671 752	4 701 132	0,30 %
12 079 000	BRUCE POWER LP 4,27 % 21/12/2034	\$ CA	12 090 628	11 999 883	0,76 %
14 000 000	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 4,25 % 30/04/2030	€	20 886 492	20 850 315	1,32 %
11 968 000	FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION 2,9 % 15/12/2029	\$ CA	11 865 793	11 856 817	0,75 %
13 928 000	GOUVERNEMENT DU CANADA 3 % 01/06/2034	\$ CA	13 696 929	13 695 402	0,87 %
10 693 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 5,05 % 07/09/2027	\$ CA	11 099 453	11 103 290	0,70 %
2 407 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 5,5 % 14/12/2027	\$ CA	2 535 197	2 536 617	0,16 %
5 445 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 6,95 % 28/01/2030	\$ US	7 715 761	7 818 606	0,50 %
6 424 000	CANADIAN NATURAL RESOURCES 5 % 15/12/2029	\$ US	9 042 244	9 138 296	0,58 %
6 191 000	CAPITAL POWER CORP 5,378 % 25/01/2027	\$ CA	6 264 487	6 410 657	0,41 %
4 814 000	CAPITAL POWER CORP 5,816 % 15/08/2028	\$ CA	5 120 748	5 123 685	0,32 %
9 174 000	CARDINAL HEALTH INC 5 % 15/11/2029	\$ US	12 837 763	13 116 714	0,83 %
8 442 000	CARRIER GLOBAL CORP 3,625 % 15/01/2037	€	12 567 520	12 524 587	0,79 %
43 676 000	CENTENE CORP 2,45 % 15/07/2028	\$ US	55 902 827	56 629 311	3,60 %
18 409 000	CENTENE CORP 3 % 15/10/2030	\$ US	22 481 984	22 855 779	1,45 %
13 764 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 5,25 % 01/04/2053	\$ US	16 278 859	15 973 439	1,01 %
11 997 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 6,55 % 01/03/2034	\$ US	16 846 503	17 667 657	1,12 %
6 842 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 4,4 % 05/10/2029	\$ CA	6 830 247	6 879 015	0,44 %
5 253 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 6 % 08/12/2026	\$ CA	5 342 759	5 462 595	0,35 %
3 182 000	CI FINANCIAL CORP 6 % 20/09/2027	\$ CA	3 160 553	3 297 920	0,21 %
4 901 000	CINEPLEX INC 7,625 % 31/01/2028	\$ CA	4 997 940	5 150 216	0,33 %
11 111 000	CITIGROUP INC 3,668 % 24/07/2027	\$ US	14 935 571	15 473 550	0,98 %
28 698 000	CITIGROUP INC 4,542 % 19/09/2029	\$ US	39 486 244	40 130 836	2,54 %
17 675 000	CITIGROUP INC 6,75 % 15/02/2030	\$ US	24 772 886	25 309 566	1,60 %
24 200 000	COMMERZBANK AG 4 % 16/07/2031	€	37 000 528	36 706 214	2,32 %
12 000 000	COMMERZBANK AG 4,125 % 20/11/2031	€	17 628 665	17 800 213	1,13 %
7 395 000	CONAGRA BRANDS INC 5,3 % 01/11/2038	\$ US	9 961 600	10 018 154	0,63 %
7 835 000	COTERRA ENERGY INC 5,9 % 15/02/2055	\$ US	11 013 995	10 639 351	0,67 %
2 798 000	COUSINS PROPERTIES LP 5,375 % 15/02/2032	\$ US	3 965 807	3 956 367	0,25 %
2 829 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,5 % 27/01/2031	€	3 254 619	3 344 910	0,21 %
2 521 000	CPI PROPERTY GROUP SA 7 % 07/02/2029	€	3 980 407	4 000 954	0,25 %
1 200 000	CRÉDIT AGRICOLE SA 4,375 % 15/04/2031	€	1 823 201	1 815 818	0,11 %
22 736 000	CVS HEALTH CORP 4,78 % 25/03/2038	\$ US	28 710 277	28 278 654	1,79 %
1 121 000	CVS HEALTH CORP 5,125 % 20/07/2045	\$ US	1 387 802	1 357 421	0,09 %
9 129 000	CVS HEALTH CORP 6 % 01/06/2063	\$ US	12 652 719	12 005 770	0,76 %
21 661 000	CVS HEALTH CORP 7 % 10/12/2029	\$ US	30 786 635	31 279 821	1,98 %
10 400 000	DEUTSCHE BANK AG 8,125 % 30/04/2030	€	16 214 665	16 263 238	1,03 %
3 479 000	DOLLARAMA INC. 5,533 % 26/08/2028	\$ CA	3 581 104	3 711 432	0,24 %
7 700 000	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 2 % 09/12/2049	€	7 598 343	7 470 656	0,47 %
5 800 000	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 4,25 % 25/10/2031	€	8 973 333	9 071 783	0,57 %
4 700 000	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 4,75 % 17/12/2043	€	7 268 761	7 347 003	0,47 %
1 217 000	ENBRIDGE INC 3,2 % 08/06/2027	\$ CA	1 161 915	1 207 106	0,08 %
7 405 000	ENBRIDGE INC 5,7 % 09/10/2027	\$ CA	7 673 992	7 813 090	0,49 %
2 818 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,9 % 10/02/2029	\$ US	3 434 068	3 630 215	0,23 %
14 785 000	GEORGE WESTON LIMITÉE 4,193 % 05/08/2029	\$ CA	14 873 015	14 989 329	0,95 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
11 696 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC. 4,362 % 22/10/2029	\$ CA	11 696 000	11 887 580	0,75 %
15 254 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC. 4,711 % 22/09/2031	\$ CA	15 396 215	15 588 215	0,99 %
3 119 000	GLOBAL NET LEASE/GLOBAL 3,75 % 15/12/2027	\$ US	3 892 892	4 100 796	0,26 %
4 504 000	FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER H&R 2,906 % 02/06/2026	\$ CA	4 428 468	4 450 312	0,28 %
12 874 000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 % 19/10/2027	€	19 140 108	19 214 960	1,22 %
15 776 000	HSBC HOLDINGS PLC 5,286 % 19/11/2029	\$ US	22 167 249	22 540 409	1,43 %
23 496 000	HSBC HOLDINGS PLC 5,874 % 18/11/2034	\$ US	32 750 360	33 038 859	2,09 %
1 987 000	HUMANA INC 4,95 % 01/10/2044	\$ US	2 452 425	2 426 945	0,15 %
1 267 000	HUMANA INC 5,95 % 15/12/2033	\$ US	1 810 690	1 837 077	0,12 %
5 179 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,6 % 29/02/2028	\$ US	7 412 900	7 539 258	0,48 %
1 565 000	IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4,25 % 15/09/2028	€	2 358 031	2 374 049	0,15 %
3 600 000	ING GROEP NV 4,25 % 26/08/2030	€	5 429 100	5 459 142	0,35 %
7 904 000	INTEL CORP 4,9 % 05/08/2052	\$ US	9 398 119	8 975 609	0,57 %
19 383 000	INTEL CORP 5,7 % 10/02/2053	\$ US	25 435 063	24 702 114	1,56 %
6 521 000	INTER PIPELINE LTD 4,232 % 01/04/2027	\$ CA	6 392 861	6 575 776	0,42 %
2 744 000	INTER PIPELINE LTD 6,59 % 09/11/2033	\$ CA	2 886 936	3 043 041	0,19 %
7 000 000	INTER PIPELINE LTD 6,875 % 26/03/2029	\$ CA	7 210 000	7 188 020	0,46 %
1 439 000	INTERNATIONAL GAME TECH 2,375 % 15/04/2028	€	2 073 349	2 079 057	0,13 %
7 662 000	INTESA SANPAOLO SPA 3,85 % 16/09/2031	€	11 520 596	11 560 221	0,73 %
5 758 000	INTESA SANPAOLO SPA 4,271 % 14/11/2031	€	8 505 816	8 592 587	0,54 %
21 531 000	JPMORGAN CHASE & CO 5,534 % 29/11/2044	\$ US	30 389 685	30 251 632	1,92 %
8 700 000	LA FRANÇAISE DES JEUX SA 3 % 21/11/2030	€	12 819 227	12 813 161	0,81 %
21 400 000	LA FRANÇAISE DES JEUX SA 3,375 % 21/11/2033	€	31 703 833	31 472 810	1,99 %
23 540 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 6,75 % 27/09/2031	\$ US	31 785 869	32 380 178	2,05 %
1 705 000	MACY'S RETAIL HLDGS LLC 6,7 % 15/07/2034	\$ US	1 924 558	2 129 549	0,13 %
5 609 000	MATTAMY GROUP CORP 4,625 % 01/03/2028	\$ CA	5 376 999	5 448 302	0,35 %
16 386 000	MATTEL INC 3,375 % 01/04/2026	\$ US	21 046 105	23 081 667	1,46 %
5 944 000	MORGAN STANLEY 5,516 % 19/11/2054	\$ US	8 344 714	8 262 687	0,52 %
3 775 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 7,5 % 20/06/2031	£	6 743 929	6 832 543	0,43 %
3 197 000	NECESS RETAIL/AFIN OP LP 4,5 % 30/09/2028	\$ US	3 921 590	4 222 838	0,27 %
21 183 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 1,85 % 16/09/2026	\$ US	27 662 813	28 622 720	1,81 %
3 001 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2 % 09/03/2026	\$ US	3 999 163	4 142 402	0,26 %
5 375 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2,75 % 09/03/2028	\$ US	6 671 945	7 032 472	0,45 %
5 692 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 6,95 % 15/09/2026	\$ US	8 073 767	8 362 977	0,53 %
1 148 000	NISSAN MOTOR CO 4,345 % 17/09/2027	\$ US	1 522 990	1 592 405	0,10 %
3 872 000	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PRIMARIS 4,998 % 15/02/2030	\$ CA	3 912 225	3 988 392	0,25 %
3 188 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4,625 % 12/03/2030	€	4 734 203	4 752 093	0,30 %
3 672 000	ROGERS COMMUNICATIONS IN 3,75 % 15/04/2029	\$ CA	3 624 741	3 653 750	0,23 %
12 974 000	ROGERS COMMUNICATIONS IN 4,4 % 02/08/2028	\$ CA	12 976 166	13 243 600	0,84 %
6 525 000	ROGERS COMMUNICATIONS IN 5,25 % 15/03/2027	\$ US	8 331 998	9 128 117	0,58 %
17 238 000	ROGERS COMMUNICATIONS IN 5,7 % 21/08/2028	\$ CA	17 821 569	18 349 161	1,16 %
1 927 000	BANQUE ROYALE DU CANADA 4,642 % 17/01/2028	\$ CA	1 984 871	1 988 548	0,13 %
4 092 000	BANQUE ROYALE DU CANADA 6,35 % 24/11/2034	\$ US	5 480 386	5 642 471	0,36 %
13 202 000	SAFEHOLD GL HOLDINGS LLC 5,65 % 15/01/2035	\$ US	18 186 147	18 531 701	1,17 %
4 500 000	SAPUTO INC 5,492 % 20/09/2030	\$ CA	4 861 035	4 830 795	0,31 %
794 000	SIENNA SENIOR LIVING 2,82 % 31/03/2027	\$ CA	779 094	776 945	0,05 %
1 470 000	SIENNA SENIOR LIVING 3,45 % 27/02/2026	\$ CA	1 482 579	1 466 281	0,09 %
10 624 000	SIENNA SENIOR LIVING 4,436 % 17/09/2029	\$ CA	10 649 239	10 757 119	0,68 %
4 123 000	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 8,125 % 21/11/2029	\$ US	5 775 369	5 807 389	0,37 %
11 111 000	SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9,75 % 15/11/2026	\$ US	17 022 728	17 685 266	1,12 %
5 968 000	STORE CAPITAL LLC 4,5 % 15/03/2028	\$ US	7 985 654	8 327 367	0,53 %
5 369 000	STORE CAPITAL LLC 4,625 % 15/03/2029	\$ US	7 162 729	7 433 975	0,47 %
9 114 000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 6,168 % 01/11/2029	\$ US	12 833 889	13 223 814	0,84 %
4 758 000	TELUS CORP 3,3 % 02/05/2029	\$ CA	4 622 873	4 663 887	0,30 %
7 641 000	TELUS CORP 4,8 % 15/11/2028	\$ CA	7 706 025	7 925 780	0,50 %
4 798 000	TELUS CORP 5 % 13/07/2029	\$ CA	4 942 956	5 017 269	0,32 %
2 407 000	TENNET HOLDING BV 0,125 % 30/11/2032	€	2 914 584	2 870 687	0,18 %
20 363 000	TENNET HOLDING BV 0,5 % 09/06/2031	€	26 382 628	26 131 115	1,65 %
5 859 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 4,68 % 08/01/2029	\$ CA	6 025 278	6 071 330	0,38 %
25 939 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 5,491 % 08/09/2028	\$ CA	27 456 512	27 555 778	1,75 %
13 857 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 5,909 % 01/01/2030	\$ CA	13 865 269	13 820 418	0,88 %
8 254 000	TRANSCANADA PIPELINES 3,39 % 15/03/2028	\$ CA	7 880 176	8 195 974	0,52 %
20 809 000	TRANSCANADA PIPELINES 3,8 % 05/02/2027	\$ CA	20 287 503	20 886 826	1,32 %
70 000	TRATON FINANCE LUX SA 5,625 % 16/01/2029	£	120 931	126 316	0,01 %
28 666 000	UNIVERSAL HEALTH SVCS 2,65 % 15/10/2030	\$ US	34 950 102	35 450 688	2,25 %
6 044 000	UNIVERSAL HEALTH SVCS 5,05 % 15/10/2034	\$ US	8 052 204	8 119 713	0,51 %
4 854 000	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,375 % 31/12/2029	\$ US	6 973 659	6 976 385	0,44 %
15 114 000	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,5 % 15/11/2054	\$ US	20 840 575	20 757 390	1,31 %
14 915 000	VENTURE GLOBAL CALCASIEU 3,875 % 15/08/2029	\$ US	19 275 730	19 731 091	1,25 %
14 711 000	VICI PROPERTIES / BILLET 4,625 % 01/12/2029	\$ US	19 253 313	20 282 079	1,28 %
5 836 000	VIDÉOTRON LTÉE 3,625 % 15/06/2029	\$ US	7 706 151	7 799 919	0,49 %
8 800 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 % 19/05/2027	€	13 044 381	13 108 271	0,83 %
12 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,625 % 19/05/2029	€	17 784 243	17 912 446	1,13 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
6 300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,875 % 17/06/2029	€	8 604 117	8 750 915	0,55 %
3 180 000	VW CREDIT CANADA INC 4,25 % 18/02/2028	\$ CA	3 179 141	3 206 140	0,20 %
15 939 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,693 % 17/05/2033	€	24 007 928	23 856 536	1,51 %
24 522 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5,141 % 15/03/2052	\$ US	26 624 002	26 283 725	1,66 %
50 269 000	WELLS FARGO & COMPANY 2,393 % 02/06/2027	\$ US	66 632 962	68 098 249	4,32 %
32 481 000	WELLS FARGO & COMPANY 3,526 % 24/03/2027	\$ US	43 850 795	45 321 454	2,88 %
6 000 000	WOLF MIDSTREAM CANADA LP 5,95 % 18/07/2030	\$ CA	6 001 289	6 058 320	0,38 %
2 377 000	ZURICH FINANCE IE II DAC 5,5 % 23/04/2035	\$ US	3 279 370	3 347 541	0,21 %
			1 946 723 505	1 976 371 658	125,16 %
Titres de créance à court terme					
32 619 000	ALTAGAS LTD 3,84 % 15/01/2025	\$ CA	32 617 512	32 617 369	2,07 %
260 680 000	BONS DU TRÉSOR DU CANADA 0 % 03/01/2025	\$ CA	260 610 742	260 612 224	16,51 %
17 600 000	FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX 3,546 % 10/01/2025	\$ CA	17 597 531	17 597 712	1,11 %
19 600 000	ENBRIDGE GAS INC PC 02/01/2025	\$ CA	19 596 382	19 596 374	1,24 %
15 000 000	ENBRIDGE INC PC 09/01/2025	\$ CA	14 985 959	14 985 960	0,95 %
78 680 000	ENBRIDGE INC PC 10/01/2025	\$ CA	78 598 173	78 594 494	4,98 %
3 292 000	EXPEDIA GROUP INC 6,25 % 01/02/2025	\$ US	4 508 240	4 740 551	0,30 %
9 682 000	MACQUARIE AIRFINANCE HLD 8,125 % 30/09/2025	\$ US	13 970 700	14 715 423	0,93 %
28 646 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 3,515 % 12/06/2025	\$ CA	27 211 508	28 585 843	1,81 %
5 964 000	SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9,375 % 30/11/2025	\$ US	8 860 890	9 197 010	0,58 %
34 767 000	TELUS CORP 3,75 % 17/01/2025	\$ CA	34 764 649	34 764 914	2,20 %
			513 322 286	516 007 874	32,68 %
Titres adossés à des actifs					
5 488 000	FYBR 2023-1 A2 6,6 % 20/08/2053	\$ US	7 652 537	8 030 454	0,51 %
7 500 000	FYBR 2024-1 A2 6,19 % 20/06/2054	\$ US	10 610 774	10 971 629	0,69 %
12 582 000	SUBWAY 2024-3A A2I 5,246 % 30/07/2054	\$ US	17 064 338	17 626 341	1,12 %
2 996 000	SUBWAY 2024-3A A2II 5,566 % 30/07/2054	\$ US	4 063 325	4 208 810	0,27 %
			39 390 974	40 837 234	2,59 %
Total des placements positions acheteur au 31 décembre 2024			2 499 436 765	2 533 216 766	160,43 %
POSITIONS VENDEUR					
Titres de créance à long terme					
(1 597 000)	AMERICAN ELECTRIC POWER 7,05 % 15/09/2029	\$ US	(2 188 338)	(2 380 399)	-0,15 %
(10 910 000)	BANQUE DE MONTRÉAL 4,976 % 03/07/2029	\$ CA	(11 152 180)	(11 288 577)	-0,71 %
(38 085 000)	BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE 3,836 % 26/09/2029	\$ CA	(37 807 551)	(38 176 023)	-2,42 %
(13 140 000)	BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE 4,95 % 01/08/2029	\$ CA	(13 366 512)	(13 591 359)	-0,86 %
(16 729 000)	BELL CANADA 5,15 % 24/05/2034	\$ CA	(17 330 722)	(17 451 693)	-1,11 %
(6 485 000)	BOSTON PROPERTIES LP 6,5 % 15/10/2033	\$ US	(8 982 169)	(9 782 074)	-0,62 %
(9 138 000)	BUNDESobligation 0 % 16/04/2027	€	(12 910 921)	(13 001 513)	-0,82 %
(2 979 000)	BUNDESobligation 2,1 % 12/04/2029	€	(4 438 814)	(4 433 987)	-0,28 %
(13 107 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/11/2027	€	(18 473 471)	(18 443 826)	-1,17 %
(1 661 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2030	€	(2 235 218)	(2 226 295)	-0,14 %
(2 888 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/08/2030	€	(3 860 439)	(3 830 541)	-0,24 %
(39 523 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2031	€	(52 081 017)	(51 772 081)	-3,28 %
(22 469 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/08/2031	€	(29 222 109)	(29 082 969)	-1,84 %
(12 310 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2032	€	(15 741 885)	(15 717 053)	-1,00 %
(428 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,25 % 15/08/2028	€	(599 976)	(599 071)	-0,04 %
(5 859 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,25 % 15/08/2048	€	(6 944 248)	(6 705 579)	-0,42 %
(14 731 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3 % 15/02/2033	€	(21 944 672)	(21 983 974)	-1,39 %
(20 208 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6 % 15/08/2033	€	(30 897 675)	(30 769 481)	-1,95 %
(4 278 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 3,25 % 04/07/2042	€	(7 019 450)	(6 950 275)	-0,44 %
(7 154 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4 % 04/01/2037	€	(12 413 129)	(12 306 157)	-0,78 %
(4 763 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 0,5 % 01/12/2030	\$ CA	(4 145 477)	(4 116 137)	-0,26 %
(15 326 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 1,5 % 01/12/2031	\$ CA	(13 734 874)	(13 824 512)	-0,88 %
(34 467 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/09/2027	\$ CA	(34 290 025)	(34 338 783)	-2,17 %
(141 197 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/12/2055	\$ CA	(128 733 712)	(125 615 911)	-7,96 %
(372 430 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/11/2026	\$ CA	(374 497 339)	(374 552 851)	-23,73 %
(51 114 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/09/2028	\$ CA	(51 575 275)	(51 698 233)	-3,27 %
(11 273 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/12/2034	\$ CA	(11 464 560)	(11 297 575)	-0,72 %
(11 157 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,5 % 01/03/2028	\$ CA	(11 318 055)	(11 360 057)	-0,72 %
(24 737 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,5 % 01/09/2029	\$ CA	(25 217 561)	(25 317 330)	-1,60 %
(8 634 000)	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 4,9 % 12/06/2029	\$ CA	(8 759 717)	(8 896 042)	-0,56 %
(4 401 000)	CBRE SERVICES INC 5,95 % 15/05/2034	\$ US	(5 937 759)	(6 541 092)	-0,41 %
(3 000 000)	CITYCON OYJ 3,625 % 10/09/2026	€	(3 169 465)	(4 046 559)	-0,26 %
(7 487 000)	DOLLAR GENERAL CORP 5 % 01/11/2032	\$ US	(10 110 572)	(10 336 763)	-0,65 %
(14 007 000)	ESTEE LAUDER CO INC 4,65 % 15/05/2033	\$ US	(19 141 908)	(19 257 502)	-1,22 %
(15 053 000)	HSBC HOLDINGS PLC 5,719 % 04/03/2034	\$ US	(21 574 518)	(21 814 941)	-1,38 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
POSITIONS VENDEUR					
Titres de créance à long terme					
(3 926 000)	HSBC HOLDINGS PLC 6,95 % 11/03/2034	\$ US	(5 463 173)	(5 645 623)	-0,36 %
(4 488 000)	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 5,5 % 15/07/2029	\$ US	(6 101 737)	(6 316 085)	-0,40 %
(3 566 000)	JPMORGAN CHASE & CO 5,717 % 14/09/2032	\$ US	(4 766 940)	(5 227 609)	-0,33 %
(5 931 000)	LLOYDS BANKING GROUP PLC 8 % 27/09/2029	\$ US	(8 703 380)	(8 880 155)	-0,56 %
(9 393 000)	LOWE'S COS INC 5 % 15/04/2033	\$ US	(13 116 178)	(13 307 751)	-0,84 %
(2 135 000)	BANQUE ROYALE DU CANADA 4,829 % 08/08/2029	\$ CA	(2 154 642)	(2 200 011)	-0,14 %
(11 899 000)	STARBUCKS CORP 5 % 15/02/2034	\$ US	(16 424 868)	(16 766 829)	-1,06 %
(10 910 000)	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 5,177 % 09/04/2029	\$ CA	(11 315 045)	(11 371 929)	-0,72 %
(101 819 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4 % 15/12/2027	\$ US	(144 229 535)	(145 286 622)	-9,20 %
(61 420 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,125 % 31/10/2029	\$ US	(85 671 039)	(87 323 504)	-5,53 %
(35 912 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,125 % 30/11/2029	\$ US	(50 897 351)	(51 069 765)	-3,23 %
(11 199 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,125 % 30/11/2031	\$ US	(15 724 410)	(15 764 240)	-1,00 %
(16 579 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,125 % 15/08/2044	\$ US	(21 468 105)	(21 596 203)	-1,37 %
(86 675 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 30/11/2026	\$ US	(124 528 293)	(124 619 415)	-7,89 %
(147 020 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 31/12/2026	\$ US	(211 428 072)	(211 406 905)	-13,40 %
(76 740 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 15/11/2034	\$ US	(107 628 579)	(107 531 513)	-6,81 %
(15 270 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 15/08/2054	\$ US	(20 539 436)	(20 091 745)	-1,27 %
(6 686 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,625 % 15/11/2044	\$ US	(9 474 197)	(9 326 666)	-0,59 %
(4 958 000)	VICI PROPERTIES LP 5,75 % 01/01/2034	\$ US	(6 679 426)	(7 185 534)	-0,46 %
(4 766 000)	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,279 % 15/03/2032	\$ US	(6 072 022)	(6 041 550)	-0,38 %
			(1 905 667 741)	(1 910 466 869)	-120,99 %
Total des placements positions vendeur au 31 décembre 2024			(1 905 667 741)	(1 910 466 869)	-120,99 %
Total des placements au 31 décembre 2024				622 749 897	39,44 %
Trésorerie (dette bancaire)				310 979 177	19,69 %
Profits (pertes) latents sur les contrats de change à terme				(1 739 033)	-0,11 %
Profits (pertes) latents sur les contrats à terme normalisés				2 551 986	0,16 %
Contrats de swaps sur défaillance				(15 540 914)	-0,98 %
Contrats de swaps de taux d'intérêt				(854 876)	-0,05 %
Options				2 195 142	0,14 %
Autres actifs, moins les passifs				658 646 217	41,71 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				1 578 987 596	100,00 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Contrats de change à terme										
Contrepartie	Date de règlement		Valeur nominale			Valeur nominale	Taux du contrat	Taux du marché	Profits (pertes) latents (\$)	
NORTHERN TRUST CORP	06/01/2025	ACHAT	58 416 405	\$ CA	VENTE	39 182 000	€	1,491	1,489	62 067
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	06/01/2025	ACHAT	311 099 546	\$ CA	VENTE	208 076 000	€	1,495	1,489	1 208 852
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	02/01/2025	ACHAT	323 743 500	\$ CA	VENTE	225 000 000	\$ US	1,439	1,438	274 693
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	02/01/2025	ACHAT	10 893 003	\$ CA	VENTE	7 570 000	\$ US	1,439	1,438	10 075
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	13/01/2025	ACHAT	212 176 650	\$ CA	VENTE	150 000 000	\$ US	1,415	1,437	(3 377 786)
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	17/01/2025	ACHAT	100 643 550	\$ CA	VENTE	70 000 000	\$ US	1,438	1,437	66 993
NORTHERN TRUST CORP	03/01/2025	ACHAT	837 706	\$ US	VENTE	804 000	€	1,042	1,048	6 872
NORTHERN TRUST CORP	03/01/2025	ACHAT	1 863 360	\$ US	VENTE	1 800 000	€	1,035	1,034	(2 011)
NORTHERN TRUST CORP	09/01/2025	ACHAT	405 288	\$ US	VENTE	390 000	€	1,039	1,042	1 663
NORTHERN TRUST CORP	09/01/2025	ACHAT	4 628 387	\$ US	VENTE	3 692 000	£	1,254	1,255	9 424
NORTHERN TRUST CORP	10/01/2025	ACHAT	187 863	\$ US	VENTE	150 000	£	1,252	1,253	125
										(1 739 033)
Contrats à terme normalisés										
Description	Échéance	Nombre de contrats	Coût notionnel (\$)		Valeur comptable (\$)	Profits (pertes) latents (\$)				
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATIONS CAN 2 ANS MARS 2025	Mars 2025	5 379	563 360 875		565 386 690	2 025 815				
BILLET 2 ANS (CBT) É.-U. MARS 2025	Mars 2025	1 405	207 166 941		207 693 112	526 171				
										2 551 986
Contrats de swaps de taux d'intérêt										
Contrepartie au swap	Taux variable à payer/à recevoir	Indice du taux variable	Taux fixe	Date d'échéance	Monnaie locale	Montant notionnel	Juste valeur (\$)			
ICE CLEAR CREDIT LLC	À recevoir	EURIBOR-REUTERS €	2,4589 %	02/09/2031	€	67 018 050	(594 401)			
ICE CLEAR CREDIT LLC	À recevoir	EURIBOR-REUTERS €	2,4636 %	30/08/2031	€	29 041 155	(260 475)			
										(854 876)
Options										
Émetteur	Date d'échéance	Nombre d'options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)				
SPDR S&P 500 ETF TRUST	21/02/2025	1 855	Option de vente	550	1 321 156	880 119				
SPDR S&P 500 ETF TRUST	21/02/2025	1 840	Option de vente	560	1 626 049	1 193 102				
INDICE DE VOLATILITÉ DE LA CBOE	19/02/2025	2 550	Option d'achat	30	299 802	370 293				
INDICE DE VOLATILITÉ DE LA CBOE	19/02/2025	1 000	Option d'achat	35	126 324	115 020				
SPDR S&P 500 ETF TRUST	21/02/2025	(500)	Option de vente	530	(142 733)	(133 711)				
INDICE DE VOLATILITÉ DE LA CBOE	19/02/2025	(3 550)	Option d'achat	50	(218 435)	(229 681)				
						3 012 163	2 195 142			

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Contrats de swaps sur défaillance								
Entité de référence	Protection achat/vente	Taux	Date d'échéance	Monnaie locale	Montant notionnel	Profits (pertes) latents (\$)	Paiement initial effectué (reçu) (\$)	Juste valeur (\$)
BARCLAYS PLC SUB	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	6 701 805	(19 558)	63 969	44 411
BRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	2 978 580	(18 690)	(53 737)	(72 427)
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	14 892 900	40 597	125 547	166 144
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	11 914 320	(153 699)	286 615	132 916
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUB	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	11 914 320	(83 726)	271 684	187 958
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	9 531 456	(16 628)	75 619	58 991
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	4 914 657	(8 013)	38 430	30 417
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	2 382 864	(3 746)	18 493	14 747
BEST BUY CO., INC. SNR	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	13 658 625	(944)	(2 745 080)	(2 746 024)
CATERPILLAR INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	12 939 750	2 709	(390 058)	(387 349)
COX COMMUNICATIONS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	4 457 025	4 899	(125 000)	(120 101)
COX COMMUNICATIONS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	1 437 750	597	(39 340)	(38 743)
COX COMMUNICATIONS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(270)	(57 844)	(58 114)
COX COMMUNICATIONS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	4 457 025	7 496	(127 597)	(120 101)
DEERE & COMPANY SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	12 939 750	(23 081)	(358 347)	(381 428)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 875 500	(6 437)	(72 628)	(79 065)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	1 437 750	(1 681)	(37 851)	(39 532)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	7 188 750	(31 654)	(166 008)	(197 662)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	7 188 750	(31 761)	(165 901)	(197 662)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	4 313 250	334	(9 429)	(9 095)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	862 650	3 851	(5 670)	(1 819)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(726)	(3 822)	(4 548)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(726)	(3 822)	(4 548)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	4 313 250	(13 049)	(22 698)	(35 747)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	4 888 350	11 430	(51 943)	(40 513)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(22 613)	4 740	(17 873)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(23 581)	5 708	(17 873)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	2 156 625	(22 644)	4 771	(17 873)
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	3 234 938	2 673	154 253	156 926
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	539 156	(26 209)	52 363	26 154
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	1 437 750	(22 642)	92 387	69 745
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	898 594	(26 072)	86 220	60 148
ALTRIA GROUP, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	3 594 375	(14 846)	(78 021)	(92 867)
TYSON FOODS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	3 594 375	(10 148)	(77 483)	(87 631)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	25 690 253	46 421	(554 476)	(508 055)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	72 975 210	151 016	(1 594 187)	(1 443 171)
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	16 754 513	(50 063)	143 845	93 782
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	32 764 380	(141 141)	324 536	183 395
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	16 382 190	(75 350)	167 049	91 699
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	7 446 450	(17 528)	59 209	41 681
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	10 425 030	9 290	49 062	58 352
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	29 785 800	8 451	158 272	166 723
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	18 616 125	66 027	38 176	104 203
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	26 062 575	58 690	87 192	145 882
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 42 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/12/2029	€	14 892 900	30 112	53 250	83 362
CDX.NA.HY.43 TRANCHE : 15 à 25 %	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	10 064 250	(238 712)	(287 810)	(526 522)
CDX.NA.HY.43 TRANCHE : 25 à 35 %	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	23 004 000	(332 264)	(3 020 840)	(3 353 104)
CDX.NA.IG.43 TRANCHE : 3 à 7 %	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	31 630 500	(383 056)	1 889 949	1 506 893
CDX.NA.HY.43	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	7 907 625	(61 275)	(548 284)	(609 559)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	25 879 500	(29 013)	(549 398)	(578 411)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	7 188 750	(2 965)	(157 704)	(160 669)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	10 064 250	(6 522)	(218 415)	(224 937)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	14 377 500	(12 413)	(308 927)	(321 340)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	67 574 250	(73 015)	(1 437 280)	(1 510 295)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	33 787 125	(33 003)	(722 145)	(755 148)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	27 317 250	3 001	(613 546)	(610 545)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	37 381 500	25 276	(860 758)	(835 482)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	71 887 500	18 602	(1 625 298)	(1 606 696)
CDX.NA.IG.43	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	71 887 500	19 784	(1 626 480)	(1 606 696)
CDX.NA.IG.43 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=70 (PB) MARS 2025	ACHAT	1 %	19/03/2025	\$ US	632 610 000	(238 955)	632 300	393 347
CDX.NA.IG.43 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=65 (PB) FÉVR. 2025	ACHAT	1 %	19/02/2025	\$ US	1 150 200 000	(210 967)	699 100	488 133
						(1 978 130)	(13 135 086)	(15 113 216)
CDX.NA.IG.43 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=85 (PB) FÉVR. 2025	VENTE	1 %	19/02/2025	\$ US	(1 150 200 000)	70 589	(293 622)	(223 033)
CDX.NA.IG.43 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=90 (PB) MARS 2025	VENTE	1 %	19/03/2025	\$ US	(632 610 000)	87 774	(292 439)	(204 665)
						158 363	(586 061)	(427 698)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

1 Information générale

Le Fonds alternatif d'obligations mondiales RP (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de la province de l'Ontario le 30 mai 2019. L'adresse du siège social du Fonds est le 39 Hazelton Avenue, Toronto (Ontario).

L'objectif principal du Fonds consiste à dégager des rendements attrayants ajustés en fonction du risque qui visent la préservation du capital. Pour ce faire, le Fonds investit principalement dans des titres de créance de catégorie investissement et dans des titres assimilables à des titres de créance, émis par des sociétés et des institutions financières. Le Fonds peut également se servir d'instruments dérivés à titre de levier, procéder à des ventes à découvert et emprunter de la trésorerie à des fins de placement.

Les activités de placement du Fonds sont gérées par RP Investment Advisors LP (le « gestionnaire de placement »), situé au 39 Hazelton Avenue, Toronto (Ontario), alors que son administration est déléguée à Apex Fund Services Ltd. (l'« administrateur »). Le Fonds verse des frais de gestion et des honoraires liés au rendement au gestionnaire de placement.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le fiduciaire le 25 mars 2025.

2 Informations significatives sur les méthodes comptables

Ces états financiers ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Mode de présentation

Ces états financiers ont été dressés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne 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 (la « JVRN »).

Un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture des parts du Fonds est présenté dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, incluant les changements liés aux flux de trésorerie et changements sans contrepartie de trésorerie.

Les pages suivantes présentent un sommaire des principales conventions comptables suivies par le Fonds pour la préparation des états financiers.

a) Devises

Monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds

Les éléments inclus dans les états financiers du Fonds sont évalués dans la monnaie reflétant le mieux le principal environnement économique où le Fonds exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers du Fonds sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds.

Conversion des devises

Les transactions libellées en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au taux de change en vigueur aux dates respectives des opérations. Les actifs et les passifs étrangers libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Le profit et la perte de change découlant de la conversion d'éléments libellés en devises sont présentés à l'état du résultat global. Le profit (la perte) de change afférent aux actifs financiers et aux passifs financiers à la JVRN est présenté à titre de profit net (perte nette) réalisé et de variation nette du profit (perte) latent sur les placements, instruments dérivés et trésorerie dans l'état du résultat global. Les profits (pertes) de change sur les actifs financiers et les passifs financiers autres que ceux classés à la JVRN sont présentés dans les profits nets (pertes nettes) réalisés et latents dans l'état du résultat global.

b) Actifs financiers et passifs financiers

Classement

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance ou de capitaux propres et des fonds d'investissement à capital variable en fonction du modèle économique suivi pour la gestion de ces actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

La gestion de ces actifs financiers et l'appréciation de leur rendement reposent sur la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie par voie de vente. Le Fonds n'a pas utilisé l'option permettant de désigner irrévocablement tout titre de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (la « JVAERG »). Ces actifs financiers sont donc obligatoirement évalués à la JVRN.

Le Fonds effectue des ventes à découvert en vertu desquelles un titre emprunté est vendu en prévision d'un recul futur de sa valeur de marché, ou utilisé à titre de stratégie de couverture.

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers déterminés que le Fonds gère ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme.

Tous les dérivés et les positions vendeur sont classés dans cette catégorie et sont obligatoirement évalués à la JVRN.

Comptabilisation, décomptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes de placements sont normalement comptabilisés à la date de négociation, soit la date à laquelle le Fonds s'engage à effectuer l'achat ou la vente du placement. Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement reconnus à leur juste valeur.

Tous les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie du placement a expiré ou quand le Fonds a transféré pratiquement tous les risques et les avantages inhérents à sa propriété. Ainsi, les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de transaction.

Le coût des placements repose sur le coût moyen pondéré des placements. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements, y compris le profit ou la perte de change y afférent, sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après leur comptabilisation initiale, tous les actifs financiers et les passifs financiers à la JVRN sont évalués à leur juste valeur. Les profits et les pertes découlant de la fluctuation de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global au cours de la période où ils sont survenus.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des instruments dérivés cotés et des valeurs négociées) est fondée sur les derniers cours disponibles à 16 h (heure de l'Est) à la date de présentation de l'information financière et sur la moyenne des cours acheteur et vendeur pour les titres à revenu fixe. Lorsque le cours à 16 h ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, l'administrateur, en consultation avec le gestionnaire de placement, détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur selon les pratiques ayant cours dans le secteur.

Un marché actif est un marché sur lequel les transactions relatives à un actif ou à un passif se déroulent selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir des renseignements sur les prix sur une base continue.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de diverses techniques d'évaluation. Le Fonds a recours à une gamme de méthodes et pose des hypothèses en fonction de la conjoncture boursière prévalant à chaque date de clôture. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent la comparaison avec des opérations récentes sans lien de dépendance et avec d'autres instruments très similaires, des analyses de la valeur actualisée des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation du prix des options de même que d'autres techniques d'évaluation fréquemment utilisées par les intervenants du marché, le tout en tirant le maximum des données du marché et en s'appuyant le moins possible sur des éléments propres à une entité donnée.

c) Contrats de swaps sur défaillance

Les contrats de swaps sur défaillance sont des ententes visant à atténuer l'exposition au risque de crédit de certaines entités émettrices (l'« entité mentionnée ») détenues par le Fonds ou à augmenter l'exposition au risque de crédit de l'entité mentionnée en créant une position d'investissement notionnelle pour le Fonds. Lorsqu'une position d'investissement notionnelle est créée, l'exposition au risque de crédit du Fonds est comparable à l'exposition qui se serait ensuivie si le Fonds avait investi directement dans l'entité mentionnée. En vertu d'un contrat de swap sur défaillance, l'acheteur de la protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit envers l'entité mentionnée, paie une prime au vendeur de la protection, qui prend en charge le risque de crédit d'une défaillance d'une obligation de l'entité mentionnée. Cette prime est versée à intervalles réguliers pendant la durée du contrat de swap. En échange, l'acheteur de la protection est en droit de recevoir un paiement complet de la part du vendeur de la protection en cas de perte survenant à la suite d'un incident de défaillance de l'entité mentionnée. Un incident de défaillance peut être déclenché par une faillite, une omission de paiement ou une restructuration de l'entité mentionnée. Si un incident de défaillance se produit, le swap peut être réglé soit par une livraison physique de l'obligation pour un produit équivalent à la valeur nominale, soit au moyen d'un paiement en trésorerie équivalent au montant de la perte. La valeur des contrats de swaps sur défaillance est établie par des tiers indépendants.

Les changements à la valeur des contrats de swaps sont comptabilisés à titre de profits (pertes) latents sur placements. Les primes versées ou reçues liées à des contrats de swaps sont incluses dans les produits (charges) liés aux instruments dérivés. Lorsque les contrats de swaps arrivent à échéance ou sont liquidés, les profits (pertes) sont compris dans les profits (pertes) réalisés sur placements dans l'état du résultat global.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Un contrat de swap de taux d'intérêt est un contrat négocié en vertu duquel deux parties conviennent d'échanger des paiements périodiques d'intérêts à taux fixe ou à taux variable pendant une période déterminée, lesquels sont calculés en fonction d'un montant notionnel prédéterminé. Des risques peuvent découler des fluctuations inattendues des taux d'intérêt.

Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont présentés dans les états financiers et sont évalués à leur juste valeur actuelle chaque jour d'évaluation. Les prix utilisés pour évaluer les contrats de swaps de taux d'intérêt sont obtenus directement auprès de sources tierces indépendantes. Les paiements périodiques reçus ou effectués à la fin de chaque période d'évaluation, mais avant la résiliation, sont comptabilisés à titre de produits (charges) dans l'état du résultat global.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme conclus par le Fonds sont des ententes financières visant l'achat ou la vente, à une date ultérieure, d'un montant précis d'une devise sous-jacente à un prix convenu. La juste valeur de ces contrats représente le profit ou la perte qui serait comptabilisé si, à la date d'évaluation, la position était liquidée ou expirée, et elle est présentée à titre de profit ou de perte latent. Lorsque les contrats de change à terme sont liquidés ou viennent à expiration, les profits et les pertes sont réalisés et inscrits à titre de profit net (perte nette) réalisé dans l'état du résultat global.

f) Options

Les contrats d'option qui sont négociés sur les marchés boursiers sont évalués à leur cours moyen publié par la principale Bourse ou par le principal marché hors cote sur lequel le contrat est négocié. La prime reçue ou versée en ce qui a trait aux options vendues ou achetées est comptabilisée au coût. L'écart découlant de la réévaluation à la date de clôture est inclus dans la variation des profits (pertes) latents sur les instruments dérivés. Le profit ou la perte à la vente ou à l'expiration des options est inclus dans les profits nets (pertes nettes) réalisés sur les instruments dérivés dans l'état du résultat global.

g) Contrats à terme normalisés

Les contrats à terme normalisés conclus par le Fonds sont des ententes financières visant l'achat ou la vente, à une date ultérieure, d'un instrument financier à un prix convenu. Ces contrats à terme sont évalués en fonction du profit ou de la perte qui serait réalisé si les positions étaient liquidées à la date d'évaluation. Tous les profits (ou pertes) comptabilisés à la clôture des bureaux à chaque date d'évaluation sont inscrits à l'état du résultat global.

h) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière si l'entité détient un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

i) Trésorerie et dette bancaire

La trésorerie comprend les dépôts détenus auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

j) Opérations sur placements et produits tirés des placements

Les placements du Fonds comprennent les opérations boursières traitées jusqu'à 13 h durant les jours ouvrables de la période. Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés à la date de la transaction. Les produits d'intérêts (les charges d'intérêts pour les placements vendus à découvert) sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les profits et les pertes réalisés sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividendes, au montant brut.

Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans l'état de la situation financière selon le taux d'intérêt indiqué de l'instrument en question. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Les produits tirés des placements et les dividendes ainsi que les profits ou pertes nets réalisés et latents sont répartis au prorata entre chaque catégorie de parts selon la valeur respective de l'actif net de chaque catégorie par rapport à l'actif net total du Fonds.

k) Autres actifs et passifs financiers

Les autres actifs financiers, y compris les montants à recevoir à la vente de placements, les intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir et les dividendes à recevoir sont évalués au coût ou au coût amorti. Ces actifs sont de courte durée par nature et leur coût amorti se rapproche de leur juste valeur.

À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes en ce qui a trait à ces actifs à un montant équivalent aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie, si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes à un montant équivalent aux pertes de crédit attendues sur une période de 12 mois. Compte tenu de la nature à court terme des créances clients et de la grande qualité de crédit, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues ne sont pas significatives.

De même, les autres passifs financiers, y compris les montants à payer à l'achat de placements, les honoraires liés au rendement à payer, les rachats à payer, les frais de gestion à payer, les intérêts à payer et les frais d'exploitation à payer, sont évalués au coût ou au coût amorti. Ces passifs sont de courte durée par nature et leur coût amorti se rapproche de leur juste valeur.

l) Coût des placements, placements vendus à découvert et frais d'emprunt

Le coût des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur représente le montant versé (ou le produit reçu) pour chaque titre et est déterminé selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille.

m) Parts rachetables

Le Fonds émet des parts qui sont rachetables à la demande du porteur de parts et qui ne donnent pas des droits identiques. Ces parts sont classées en passifs financiers. Les parts rachetables peuvent être remises au Fonds en tout temps contre un montant en trésorerie correspondant à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds attribuable à la catégorie de part concernée.

Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat qui est à payer à la date de l'état de la situation financière, si le porteur de parts a exercé son droit de remettre ses parts au Fonds. Les parts rachetables sont émises et rachetées à la demande du porteur de parts à un prix basé sur l'actif net par part du Fonds à la date de la transaction. L'actif net par part se calcule en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie par le nombre total de parts rachetables en circulation de la catégorie concernée.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

n) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé à la clôture des bureaux à chaque date d'évaluation et représente l'actif net attribuable à chaque catégorie de parts divisé par le nombre respectif de parts en circulation. Chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte est une date d'évaluation.

o) Normes IFRS de comptabilité publiées mais non encore adoptées

Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle Norme IFRS de comptabilité 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme introduit des sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, des exigences relatives au regroupement et à la ventilation des informations, et des informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction dans les états financiers. La nouvelle norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'adoption anticipée est permise. Le Fonds évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur les états financiers.

Classement et évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à la Norme IFRS de comptabilité 9 *Instruments financiers* et à la Norme IFRS de comptabilité 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications ont trait au règlement de passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique et à l'appréciation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, y compris ceux qui sont assortis de caractéristiques liées à des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). L'IASB a également modifié les obligations d'information relativement aux placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et a ajouté des obligations d'information relativement aux instruments financiers assortis de clauses conditionnelles. Les modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. L'adoption anticipée est permise. Le Fonds évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur les états financiers.

3 Jugements comptables importants et principales sources d'incertitude relative aux estimations

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire de placement doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont fondées sur l'expérience antérieure ainsi que sur divers autres facteurs considérés comme étant pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées régulièrement. Les changements apportés aux estimations comptables sont comptabilisés au cours de la période où l'estimation est révisée si le changement n'a des répercussions que sur cette période, ou au cours de cette période et des périodes futures si ce changement a des incidences sur la période courante et les périodes futures.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

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

Le gestionnaire de placement exerce son jugement pour sélectionner une technique d'évaluation adéquate lorsque le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée en ayant recours à une gamme de méthodes et le gestionnaire de placement retient des hypothèses en fonction de la conjoncture boursière prévalant à chaque date de clôture. Les techniques d'évaluation comprennent le recours à des sources indépendantes et réputées en matière d'évaluation des prix, à des cours de courtiers, à des évaluations de contreparties, à des transactions comparables sans lien de dépendance, à des comparaisons avec d'autres instruments très similaires, à des analyses de la valeur actualisée des flux de trésorerie, à des modèles d'évaluation du prix des options de même qu'à d'autres techniques d'évaluation fréquemment utilisées par les intervenants du marché, le tout en tirant le maximum des données du marché et en s'appuyant le moins possible sur des éléments spécifiques à une entité donnée.

Présentation des parts rachetables

IAS 32 exige que les instruments remboursables au gré du porteur soient présentés au passif plutôt qu'en capitaux propres à l'état de la situation financière, à moins que certaines conditions soient respectées. « Remboursable au gré du porteur » s'entend selon IAS 32 d'un instrument qui donne droit à son porteur de le remettre à l'émetteur contre de la trésorerie ou un autre actif financier. Le Fonds distribue le revenu net et les gains en capital en trésorerie (à la demande du porteur de parts). De plus, les caractéristiques des parts rachetables et leur rang de subordination l'une par rapport à l'autre ne sont pas identiques. Par conséquent, les parts rachetables du Fonds ne satisfont pas aux conditions permettant de les classer dans les capitaux propres et elles sont classées dans les passifs financiers à l'état de la situation financière.

4 Risques financiers

Compte tenu de la nature de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques financiers, dont le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change), le risque de crédit, le risque de liquidité.

Le Fonds est aussi exposé à des risques opérationnels, comme le risque lié à la garde. Le risque lié à la garde désigne le risque de pertes lié aux placements placés en garde en raison de l'insolvabilité ou de la négligence d'un courtier de premier ordre ou d'un dépositaire. Bien que le Fonds dispose d'un cadre juridique approprié pour limiter le risque de perte de la valeur des placements détenus par une contrepartie ou un dépositaire, la capacité du Fonds à transférer ses placements pourrait être compromise en cas de défaillance.

Le programme de gestion du risque global du gestionnaire de placement vise à maximiser les rendements qui peuvent être dégagés en fonction du niveau de risque auquel le Fonds est exposé. Il tente aussi de minimiser l'incidence potentiellement négative de ces risques sur la performance du Fonds. Le gestionnaire de placement réduira le risque en ayant recours aux services de spécialistes en placement chevronnés, en élaborant une politique officielle de gestion des risques assortie de lignes directrices et de limites quant à l'exposition du Fonds à ces risques, en suivant régulièrement les positions du Fonds et les événements survenant sur le marché et en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les restrictions imposées par les objectifs de placement du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui pourrait découler de la variation de la juste valeur d'un instrument financier. Le comité de risque a établi une procédure de gestion des risques afin de surveiller constamment le risque du marché en effectuant plusieurs évaluations de la volatilité du portefeuille et en procédant à des simulations de crise visant le profit et les pertes ainsi que les effets sur le rendement d'un choc sur les taux d'intérêt et les courbes des taux.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de l'incidence, sur la juste valeur des actifs financiers, des passifs financiers et des flux de trésorerie futurs, de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds détient des placements assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Il détient également de la trésorerie et des placements à court terme, qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie. Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction des échéances de ses placements et de sa sensibilité à un mouvement de un point de base du taux d'intérêt.

Échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur	Sensibilité	Juste valeur	Sensibilité
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Moins de 2 ans	680 688 849	129 161	667 137 884	77 577
De 2 à 5 ans	812 254 565	340 591	978 382 403	241 934
De 5 à 10 ans	746 020 469	448 430	233 080 070	151 050
De 10 à 30 ans	281 024 291	310 037	117 080 409	178 527
Plus de 30 ans	22 645 121	31 383	1 053 764	1 530
Perpétuelle	–	–	1 962 141	132
	<u>2 542 633 295</u>	<u>1 259 602</u>	<u>1 998 696 671</u>	<u>650 750</u>
Passifs financiers				
Moins de 2 ans	(504 009 915)	(89 420)	(295 603 011)	(53 431)
De 2 à 5 ans	(776 799 401)	(233 269)	(963 579 368)	(238 852)
De 5 à 10 ans	(448 130 208)	(377 694)	(186 518 229)	(126 805)
De 10 à 30 ans	(76 976 625)	(108 577)	(77 648 379)	(157 562)
Plus de 30 ans	(125 615 911)	(252 386)	–	–
	<u>(1 931 532 060)</u>	<u>(1 061 346)</u>	<u>(1 523 348 987)</u>	<u>(576 650)</u>
Montant net	<u>611 101 235</u>	<u>198 256</u>	<u>475 347 684</u>	<u>74 100</u>

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire de placement assure le suivi régulier de la sensibilité globale du Fonds au taux d'intérêt, alors que le comité de risque le fait régulièrement.

Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la valeur des instruments financiers varie en fonction des fluctuations des taux de change. Le Fonds investit dans des actifs financiers et passifs financiers (y compris la trésorerie et les placements) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien et réalise des profits et des pertes sur ces transactions de placement, lesquels pourraient être libellés dans une devise autre que le dollar canadien. Pour atténuer son exposition aux devises, le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture. Dans le cadre de son processus de gestion des placements, le gestionnaire de placement analyse la position en devises du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

L'exposition nette au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 se répartit de la façon suivante en équivalence au dollar canadien :

	31 décembre 2024		
	\$ US	€	£
Actifs monétaires			
Trésorerie	153 899 638	223 326 426	1 748
Placements à la juste valeur	1 328 995 810	378 605 052	6 982 456
Montant à recevoir à la vente de placements	309 006 820	–	–
Actifs liés aux instruments dérivés	17 217 866	1 526 202	–
Total des actifs monétaires	1 809 120 134	603 457 680	6 984 204
Passifs monétaires			
Dette bancaire	(64 997 129)	(4 875 701)	–
Placements vendus à découvert à la juste valeur	(938 319 314)	(223 316 576)	–
Montant à payer à l'achat de placements	(41 600 574)	–	–
Passifs liés aux instruments dérivés	(668 969 440)	(375 616 428)	(6 912 602)
Exposition à la catégorie \$ US	(98 015 843)	–	–
Total des passifs monétaires	(1 811 902 300)	(603 808 705)	(6 912 602)
Exposition nette	(2 782 166)	(351 025)	71 602
Répercussion de 10 % sur l'actif net	(278 217)	(35 103)	7 160
	31 décembre 2023		
	\$ US	€	£
Actifs monétaires			
Trésorerie	28 494 362	28 373 936	1 775 084
Placements à la juste valeur	1 414 024 704	24 504 166	2 297 137
Montant à recevoir à la vente de placements	538 726 001	–	–
Actifs liés aux instruments dérivés	16 104 294	2 458 693	295 493
Total des actifs monétaires	1 997 349 361	55 336 795	4 367 714
Passifs monétaires			
Dette bancaire	(11 889 104)	(804 140)	–
Placements vendus à découvert à la juste valeur	(1 071 875 035)	(27 526 255)	(1 769 659)
Montant à payer à l'achat de placements	(284 789 543)	–	–
Passifs liés aux instruments dérivés	(586 005 194)	(27 077 538)	(2 539 534)
Exposition à la catégorie \$ US	(41 589 758)	–	–
Total des passifs monétaires	(1 996 148 634)	(55 407 933)	(4 309 193)
Exposition nette	1 200 727	(71 138)	58 521
Répercussion de 10 % sur l'actif net	120 073	(7 114)	5 852

Si le taux de change du dollar américain, de l'euro et de la livre sterling avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 306 160 \$ (2023 – 118 811 \$). Ce montant représente la meilleure estimation du gestionnaire de placement quant à la fluctuation possible des taux de change compte tenu de leur volatilité.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et peuvent être facilement liquidés aux cours du marché. Rien ne garantit l'existence d'un marché adéquat pour les placements détenus par le Fonds compte tenu de la fluctuation des volumes de négociation et des cours du marché.

Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats possibles en trésorerie de parts rachetables sur une base quotidienne. Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire de placement assure un suivi régulier des liquidités du Fonds. Le Fonds investit dans des instruments financiers qui ne sont pas cotés en bourse, mais qui sont négociés sur un marché hors cote. Pour faciliter la disposition des titres en temps opportun, le gestionnaire de placement achète seulement des titres négociés sur un marché hors cote qui comporte un nombre raisonnable d'intervenants. Du fait d'un suivi constant et des capacités d'emprunt, le gestionnaire de placement estime que le risque de liquidité est minime.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'un débiteur manque à ses obligations et fasse subir une perte financière aux porteurs d'obligations ou aux contreparties. La principale concentration du risque de crédit du Fonds découle de ses placements dans des titres de créance, dont la juste valeur tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie en ce qui a trait à la trésorerie, aux placements à court terme et aux montants à recevoir de courtiers pour la vente de placements, aux montants à recevoir de courtiers de premier ordre et aux autres actifs. Le gestionnaire de placement gère activement le risque de crédit. Les titres de créance et les instruments dérivés connexes détenus par le Fonds comportaient les notations suivantes :

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Titres de créance et instruments dérivés connexes par notation

31 décembre 2024					
Notation	Juste valeur (acheteur)	Juste valeur (vendeur)	Montant notionnel des contrats à terme normalisés	Montant notionnel des contrats de swaps sur défaillance	Exposition nette
	\$	\$	\$	\$	\$
AAA	27 578 034	(1 015 230 813)	563 360 875	–	(424 291 904)
AA	290 860 718	(648 729 956)	207 166 941	–	(150 702 297)
A	496 095 261	(99 671 668)	–	(42 708 477)	353 715 116
BBB	1 573 188 304	(159 000 487)	–	(802 490 589)	611 697 228
BB	134 667 178	(8 535 744)	–	(40 975 875)	85 155 559
B	17 685 266	–	–	–	17 685 266
	2 540 074 761	(1 931 168 668)	770 527 816	(886 174 941)	493 258 968

31 décembre 2023					
Notation	Juste valeur (acheteur)	Juste valeur (vendeur)	Montant notionnel des contrats à terme normalisés	Montant notionnel des contrats de swaps sur défaillance	Exposition nette
	\$	\$	\$	\$	\$
AAA	126 799 826	(1 427 822 911)	–	–	(1 301 023 085)
AA	112 091 620	(1 768 650)	–	–	110 322 970
A	343 958 868	(41 549 232)	–	(23 871 975)	278 537 661
BBB	1 388 794 079	(44 161 158)	–	(257 571 013)	1 087 061 908
BB	26 338 954	(7 772 832)	–	(58 941 752)	(40 375 630)
	1 997 983 347	(1 523 074 783)	–	(340 384 740)	134 523 824

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Toutes les transactions sont conclues par l'intermédiaire de membres inscrits à un organisme de réglementation reconnu et sont réglées à la livraison des titres en ayant recours aux services de l'un des courtiers de premier ordre du Fonds, soit Valeurs Mobilières TD Inc., BMO Marchés des capitaux ou Barclays Bank PLC, ou du dépositaire du Fonds, Northern Trust Corp. Le risque de non-paiement est considéré comme étant négligeable, puisque la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier de premier ordre ou le dépositaire a reçu le paiement. Le Fonds est également exposé au risque de crédit lié aux contreparties aux contrats de change à terme, aux contrats à terme sur marchandises, aux swaps de taux d'intérêt, aux swaps sur défaillance, à la trésorerie et aux placements à court terme. Le tableau ci-dessous fait état de la valeur comptable des actifs financiers aux 31 décembre 2024 et 2023, laquelle représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit.

Risque de crédit

	<u>31 décembre 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
	\$	\$
Placements à la juste valeur	2 533 216 766	1 995 502 533
Montant à recevoir à la vente de placements	693 771 738	540 013 811
Trésorerie	399 346 098	62 478 434
Intérêts à recevoir	21 894 302	20 248 073
Actifs liés aux instruments dérivés	11 057 293	3 478 680
Souscriptions à recevoir	–	790 330
Dividendes à recevoir	–	3 814
	<u>3 659 286 197</u>	<u>2 622 515 675</u>

Compensation et montant faisant l'objet d'accords généraux de compensation

Le tableau ci-dessous indique les actifs financiers et passifs financiers du Fonds soumis à compensation, accords généraux de compensation exécutoire et autres ententes similaires. Le tableau se présente par type d'instruments financiers. La colonne « Montant net » indique l'incidence sur l'état de la situation financière du Fonds si tous les droits de compensation étaient exercés.

	<u>Montants compensés</u>			<u>Montants non compensés</u>		
	<u>Actifs/ passifs bruts</u>	<u>Actifs/ passifs bruts compensés</u>	<u>Montants nets présentés</u>	<u>Instruments financiers</u>	<u>Garantie en trésorerie</u>	<u>Montant net</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2024						
Actifs liés aux instruments dérivés	11 057 293	–	11 057 293	1 649 512	–	9 407 781
Passifs liés aux instruments dérivés	(24 444 988)	–	(24 444 988)	(1 649 512)	–	(22 795 476)
31 décembre 2023						
Actifs liés aux instruments dérivés	3 478 680	–	3 478 680	1 248 496	–	2 230 184
Passifs liés aux instruments dérivés	(12 652 422)	–	(12 652 422)	(1 248 496)	–	(11 403 926)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Gestion du capital

Le capital du Fonds est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Le Fonds n'est généralement soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mises à part les exigences minimales en matière de souscription. Toutefois, en de rares occasions, les droits des porteurs de parts de demander un rachat pourraient être suspendus.

Conformément aux objectifs de placement du Fonds et aux pratiques relatives à la gestion des risques décrites, celui-ci tente d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour financer les rachats.

5 Évaluation de la juste valeur

Les instruments financiers sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour évaluer leur juste valeur. Cette hiérarchie classe au premier rang les prix cotés non ajustés et au dernier rang, les données d'entrée non observables. Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un instrument financier, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données d'entrée significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 – prix cotés non ajustés publiés sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs;

Niveau 2 – données d'entrée concernant l'actif et le passif, autres que les prix cotés du niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 – données d'entrée sur les actifs ou passifs qui ne s'appuient pas sur des données observables du marché.

Les tableaux qui suivent présentent les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Obligations	–	2 492 379 532	–	2 492 379 532
Titres adossés à des actifs	–	40 837 234	–	40 837 234
Actifs liés aux instruments dérivés	–	5 946 773	–	5 946 773
Contrats à terme normalisés	2 551 986	–	–	2 551 986
Options	2 558 534	–	–	2 558 534
Total	5 110 520	2 539 163 539	–	2 544 274 059
Passifs financiers				
Obligations	–	(1 910 466 869)	–	(1 910 466 869)
Passifs liés aux instruments dérivés	–	(24 081 596)	–	(24 081 596)
Options	(363 392)	–	–	(363 392)
Total	(363 392)	(1 934 548 465)	–	(1 934 911 857)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Obligations	–	1 993 540 392	–	1 993 540 392
Actifs liés aux instruments dérivés	–	2 765 356	–	2 765 356
Actions privilégiées	1 190 114	–	–	1 190 114
Fonds négociés en bourse	772 027	–	–	772 027
Options	713 324	–	–	713 324
Total	2 675 465	1 996 305 748	–	1 998 981 213
Passifs financiers				
Obligations	–	(1 511 206 963)	–	(1 511 206 963)
Passifs liés aux instruments dérivés	–	(12 378 218)	–	(12 378 218)
Options	(274 204)	–	–	(274 204)
Total	(274 204)	(1 523 585 181)	–	(1 523 859 385)

Les placements dont la valeur est basée sur les prix cotés sur des marchés actifs et qui, par conséquent, font partie du niveau 1, regroupent les actions inscrites négociées activement, les instruments dérivés négociés en bourse, les contrats à terme normalisés et certaines obligations souveraines de l'extérieur des États-Unis. Le Fonds ne fait aucun ajustement au prix coté de ces instruments financiers.

Sont classés dans le niveau 2 les instruments financiers négociés sur des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais dont la valeur repose sur les prix cotés des marchés, des cotations de courtiers ou d'autres sources s'appuyant sur des données observables. Ces instruments regroupent des obligations de sociétés de catégorie investissement, certaines obligations souveraines de l'extérieur des États-Unis, et des instruments dérivés négociés sur un marché hors cote. Comme les placements de niveau 2 incluent les positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs ou qui sont soumises à des restrictions de transfert, il peut y avoir lieu d'ajuster leur évaluation pour tenir compte de problèmes de transfert. Dans ces cas, les évaluations sont généralement basées sur les informations disponibles sur le marché.

Les obligations comprennent principalement des obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles tenant compte de données, comme l'évolution de la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les obligations et les placements à court terme du Fonds sont classés dans le niveau 2. Aucun placement n'a été classé au sein du niveau 3 au cours des exercices et il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 3 et les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Les tableaux ci-dessous font état de la valeur comptable des instruments financiers du Fonds par catégorie aux :

	31 décembre 2024		
	Actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Actif selon l'état de la situation financière			
Placements à la juste valeur	2 533 216 766	–	2 533 216 766
Montant à recevoir à la vente de placements	–	693 771 738	693 771 738
Trésorerie	–	399 346 098	399 346 098
Intérêts à recevoir	–	21 894 302	21 894 302
Actifs liés aux instruments dérivés	11 057 293	–	11 057 293
Total	2 544 274 059	1 115 012 138	3 659 286 197
Passif selon l'état de la situation financière			
Placements vendus à découvert à la juste valeur	1 910 466 869	–	1 910 466 869
Montant à payer à l'achat de placements	–	42 288 261	42 288 261
Dette bancaire	–	88 366 921	88 366 921
Passifs liés aux instruments dérivés	24 444 988	–	24 444 988
Intérêts à payer	–	11 070 645	11 070 645
Honoraires liés au rendement à payer	–	1 864 352	1 864 352
Frais de gestion à payer	–	1 414 903	1 414 903
Frais d'exploitation à payer	–	381 662	381 662
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	1 578 987 596	1 578 987 596
Total	1 934 911 857	1 724 374 340	3 659 286 197

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	31 décembre 2023		
	Actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Total
	\$	\$	\$
Actif selon l'état de la situation financière			
Placements à la juste valeur	1 995 502 533	–	1 995 502 533
Montant à recevoir à la vente de placements	–	540 013 811	540 013 811
Trésorerie	–	62 478 434	62 478 434
Intérêts à recevoir	–	20 248 073	20 248 073
Actifs liés aux instruments dérivés	3 478 680	–	3 478 680
Souscriptions à recevoir	–	790 330	790 330
Dividendes à recevoir	–	3 814	3 814
Total	1 998 981 213	623 534 462	2 622 515 675
Passif selon l'état de la situation financière			
Placements vendus à découvert à la juste valeur	1 511 206 963	–	1 511 206 963
Montant à payer à l'achat de placements	–	289 668 338	289 668 338
Dette bancaire	–	13 842 294	13 842 294
Passifs liés aux instruments dérivés	12 652 422	–	12 652 422
Intérêts à payer	–	7 348 850	7 348 850
Honoraires liés au rendement à payer	–	5 623 199	5 623 199
Frais de gestion à payer	–	646 846	646 846
Frais d'exploitation à payer	–	170 448	170 448
Rachats à payer	–	134 956	134 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	781 221 359	781 221 359
Total	1 523 859 385	1 098 656 290	2 622 515 675

6 Impôt sur le revenu et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, il n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés imposables pour l'année d'imposition, lesquels sont versés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Cela dit, toute tranche du revenu imposable du Fonds et de ses gains en capital nets réalisés qui n'est pas versée ou payable aux porteurs de parts est imposable entre les mains du Fonds. Le Fonds recouvre habituellement les impôts sur les gains en capital nets réalisés et sur le revenu imposable qui sont impayés ou payables, selon les dispositions de remboursement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et des lois fiscales provinciales, à mesure que les rachats sont effectués. De façon générale, le Fonds a l'intention de distribuer la totalité du revenu net et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. Les distributions versées ou payables aux porteurs de parts dépassant le revenu net du Fonds aux fins de l'impôt sur le revenu représentent un remboursement du capital des porteurs de parts. Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, à moins que les porteurs de parts aient choisi de recevoir les distributions en trésorerie. Ces dividendes et distributions sont réinvestis à la valeur de l'actif net par part de la catégorie concernée à la date de la distribution ou des dividendes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a effectué des distributions d'un montant de 69 763 584 \$ (2023 – 44 074 231 \$). Le Fonds a versé un montant de 21 929 364 \$ (2023 – 11 305 962 \$) au titre de distributions en trésorerie et a réinvesti un montant de 47 834 220 \$ (2023 – 32 768 269 \$).

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital pouvant être reportées de néant (2023 – 10 415 256 \$) et ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital (2023 – néant) pour compenser l'impôt futur.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

7 Parts émises et en circulation

Parts émises et variation des parts détenues

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories et un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Les parts du Fonds sont offertes en 12 catégories différentes. Au 31 décembre 2024, des parts du Fonds avaient été émises dans sept de ces catégories.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs.

Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui sont inscrits à un programme de compte intégré ou de services contre rémunération parrainé par un courtier et qui sont soumis à des frais annuels établis en fonction de l'actif plutôt qu'une commission sur chaque transaction ou, à la discrétion du gestionnaire de placement, à tout autre investisseur pour qui celui-ci n'engage aucuns frais de distribution.

Les parts de catégorie T5 sont offertes aux investisseurs qui recherchent des flux de trésorerie mensuels réguliers. Les parts de catégorie T5 donnent droit à une distribution mensuelle fixe fondée sur un taux de distribution annualisé cible de 5 % de la valeur liquidative par part à la fin de l'exercice précédent.

Les parts de catégorie F5 sont offertes aux investisseurs qui recherchent des flux de trésorerie mensuels réguliers et qui sont inscrits à un programme de compte intégré ou de services contre rémunération parrainé par un courtier et qui sont soumis à des frais annuels établis en fonction de l'actif plutôt qu'une commission sur chaque transaction. Les parts de catégorie F5 donnent droit à une distribution mensuelle fixe fondée sur un taux de distribution annualisé cible de 5 % de la valeur liquidative par part à la fin de l'exercice précédent.

Les parts de catégorie M sont offertes uniquement aux entreprises associées et aux sociétés liées du gestionnaire de placement et à leurs administrateurs, dirigeants et employés, et visent à gérer les comptes des clients qui paient des honoraires directement au gestionnaire de placement. Les parts de catégorie M ne sont pas assujetties aux frais de gestion, mais elles portent leur part proportionnelle de charges communes du Fonds.

Les parts de catégorie O sont offertes aux investisseurs institutionnels, ou à d'autres investisseurs au cas par cas, qui ont été approuvés par le gestionnaire de placement, à sa discrétion, et ont conclu une entente avec celui-ci fixant les modalités d'un placement dans les parts de catégorie O. Aucuns frais de gestion ne sont facturés au Fonds pour les parts de catégorie O, mais les investisseurs devront s'acquitter de frais de gestion négociés.

Les parts de catégorie A-\$ US, les parts de catégorie F-\$ US, les parts de catégorie T5-\$ US, les parts de catégorie F5-\$ US, les parts de catégorie M-\$ US et les parts de catégorie O-\$ US sont aussi disponibles et sont offertes de la même manière que les parts de catégorie A, les parts de catégorie F, les parts de catégorie T5, les parts de catégorie F5, les parts de catégorie M et les parts de catégorie O, respectivement, et sont identiques à tous les autres égards, à l'exception qu'elles s'adressent aux investisseurs qui investissent et paient des distributions en dollars américains, et qu'elles sont rachetables en dollars américains.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	Nombre de parts				31 décembre 2024	
	Début de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Transferts entrants (sortants)	Fin de l'exercice
Catégorie A	5 511 438	4 803 846	308 584	(530 532)	(102 682)	9 990 654
Catégorie F	71 615 152	85 346 129	4 239 991	(21 600 304)	83 674	139 684 642
Catégorie O	–	35 168	163	–	–	35 331
Catégorie M	148 541	900 662	56 012	(46 220)	–	1 058 995
Catégorie T5	–	30 000	376	–	–	30 376
Catégorie A-\$ US	44 342	166 216	4 091	(3 839)	(2 867)	207 943
Catégorie F-\$ US	3 207 350	7 219 535	205 627	(3 966 524)	16 250	6 682 238
	80 526 823	98 501 556	4 814 844	(26 147 419)	(5 625)	157 690 179

	Nombre de parts				31 décembre 2023	
	Début de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Transferts entrants (sortants)	Fin de l'exercice
Catégorie A	4 565 539	1 046 513	258 291	(329 317)	(29 588)	5 511 438
Catégorie F	50 948 070	37 356 205	3 085 270	(19 813 634)	39 241	71 615 152
Catégorie M	241 554	76 171	18 432	(187 616)	–	148 541
Catégorie A-\$ US	21 791	21 641	1 481	(2 786)	2 215	44 342
Catégorie F-\$ US	3 934 193	2 076 419	139 186	(2 932 967)	(9 481)	3 207 350
Catégorie M-\$ US	1 387	–	–	(1 387)	–	–
	59 712 534	40 576 949	3 502 660	(23 267 707)	2 387	80 526 823

Souscriptions

Les souscriptions seront traitées chaque jour d'ouverture de la Bourse de Toronto (chaque « date de transaction »). Les demandes d'achat reçues avant 16 h (heure de l'Est) n'importe quel jour d'évaluation seront traitées en fonction du prix des parts calculé plus tard ce jour-là. Sinon, les demandes seront traitées selon l'évaluation des parts du jour d'évaluation suivant. Il se peut que les demandes soient traitées plus tôt lorsqu'il s'agit d'une journée où les banques ne sont pas ouvertes dans la ville de Toronto, ou lors de toute autre journée qui représente un jour férié dans cette ville. Les demandes reçues après cette fermeture anticipée seront traitées le jour d'évaluation suivant. À la discrétion du gestionnaire de placement, le Fonds pourrait suspendre les nouvelles souscriptions de parts du Fonds.

Rachats

Les demandes de rachat reçues avant 16 h (heure de l'Est) n'importe quel jour d'évaluation seront traitées en fonction du prix des parts calculé plus tard ce jour-là. Sinon, les demandes seront traitées selon l'évaluation des parts du jour d'évaluation suivant. Il se peut que les demandes soient traitées plus tôt lorsqu'il s'agit d'une journée où les banques ne sont pas ouvertes aux affaires dans la ville de Toronto, ou lors de toute autre journée qui représente un jour férié dans cette ville. Les demandes reçues après cette fermeture anticipée seront traitées le jour d'évaluation suivant. Dans certaines circonstances, le Fonds pourrait suspendre les rachats de parts du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

8 Transactions entre parties liées

Frais de gestion

En contrepartie des services qu'il offre au Fonds, le gestionnaire de placement reçoit des frais de gestion payables par le Fonds. Les frais de gestion varient pour chaque catégorie de parts. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur de l'actif net des parts des catégories du Fonds, majorés des taxes applicables, et exigibles le dernier jour de chaque mois.

Le taux des frais de gestion annuel de chaque catégorie de parts s'établit comme suit :

- Catégorie A et catégorie A-\$ US – 1,40 % par an
- Catégorie F et catégorie F-\$ US – 0,90 % par an
- Catégorie T5 et catégorie T5-\$ US – 1,40 % par an
- Catégorie F5 et catégorie F5-\$ US – 0,90 % par an
- Catégorie M et catégorie M-\$ US – Frais négociés par les investisseurs et versés directement au gestionnaire de placement. Les frais ne pourront être supérieurs à 1,40 % par an.
- Catégorie O et catégorie O-\$ US – Frais négociés par les investisseurs et versés directement au gestionnaire de placement. Les frais ne pourront être supérieurs à 1,40 % par an.

Les frais de gestion applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2024 totalisaient 12 115 178 \$ (2023 – 7 135 657 \$), dont un montant de 1 414 903 \$ (2023 – 646 846 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 31 décembre 2024.

Honoraires liés au rendement

Le gestionnaire de placement recevra également de la part du Fonds des honoraires liés au rendement, payables trimestriellement, à terme échu, et au moment du rachat d'une part de catégorie A, de catégorie A-\$ US, de catégorie F, de catégorie F-\$ US, de catégorie T5, de catégorie T5-\$ US, de catégorie F5, de catégorie F5-\$ US, de catégorie O et de catégorie O-\$ US, correspondant à 10 % du montant positif, le cas échéant, obtenu lorsque le cours plus élevé de chacune de ces parts est soustrait de la valeur liquidative ajustée de celle-ci le jour de l'évaluation (si le montant est négatif, les honoraires liés au rendement à l'égard d'une telle part seront de zéro).

Les honoraires liés au rendement sont calculés et comptabilisés quotidiennement par part (compte tenu du paiement des frais de gestion, mais compte non tenu de la comptabilisation des honoraires liés au rendement à cette date) et sont payables trimestriellement, à terme échu. Si une part est rachetée au cours d'un trimestre, les honoraires liés au rendement comptabilisés à l'égard de cette part seront payés au gestionnaire de placement à ce moment.

Les honoraires liés au rendement applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevaient à 12 809 682 \$ (2023 – 8 194 769 \$), dont un montant de 1 864 352 \$ (2023 – 5 623 199 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 31 décembre 2024.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 31 décembre 2024

(en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Frais d'exploitation

En contrepartie du paiement par le Fonds de frais d'administration à un taux fixe de 0,25 % par année, le gestionnaire de placement est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds autres que certains coûts liés au Fonds décrits dans le prospectus. Les frais d'administration versés au gestionnaire de placement par le Fonds peuvent, lors d'une période donnée, être inférieurs ou supérieurs aux charges d'exploitation que le gestionnaire de placement engage pour le compte du Fonds. Les charges d'exploitation comprennent, sans s'y limiter, les frais de comptabilité, les honoraires juridiques et de l'auditeur, les frais et charges de l'agent chargé de la tenue des registres et de l'agent des transferts, les frais de dépôt et de garde, tous les coûts et charges associés à la vente de parts, les coûts liés à l'administration, à l'exploitation et aux systèmes, les coûts d'impression et de publication des prospectus, des notices annuelles, de l'aperçu du Fonds et des documents d'information continue, les coûts de services aux investisseurs et des communications, et les droits et coûts liés aux dépôts de documents auprès des autorités de réglementation.

Les frais d'exploitation applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2024 totalisaient 3 266 878 \$ (2023 – 1 909 664 \$), dont un montant de 381 662 \$ (2023 – 170 448 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 31 décembre 2024.

Charges liées au Fonds

Les charges liées au Fonds regroupent les frais liés aux activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») (y compris les coûts liés à la rémunération globale du CEI, à la tenue de réunions et les frais et honoraires de tout conseiller engagé par le comité) ou à d'autres comités consultatifs et à la conformité avec les exigences gouvernementales et réglementaires. Les honoraires du CEI sont payés d'avance. Les charges d'exploitation et les autres coûts du Fonds sont assujettis aux taxes applicables, notamment la TVH.

Les charges liées au Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont totalisé 28 994 \$ (2023 – 28 832 \$).