

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 juin 2025 (non audité)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Table des matières

État de la situation financière	1
État du résultat global	2
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
Tableau des flux de trésorerie	4
Annexe du portefeuille	5
Notes annexes	12

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

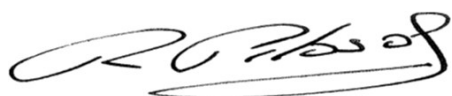
État de la situation financière

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	4 214 729 559	2 533 216 766
Montant à recevoir à la vente de placements	530 899 489	693 771 738
Trésorerie	445 264 664	399 346 098
Intérêts à recevoir	28 600 495	21 894 302
Actifs dérivés	4 645 629	11 057 293
Total de l'actif	5 224 139 836	3 659 286 197
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	2 549 531 343	1 910 466 869
Dette bancaire	34 308 133	88 366 921
Montant à payer à l'achat de placements	137 139 291	42 288 261
Passifs dérivés	44 053 929	24 444 988
Intérêts à payer	14 491 742	11 070 645
Honoraires liés au rendement à payer (note 8)	4 250 918	1 864 352
Frais de gestion à payer (note 8)	2 074 305	1 414 903
Frais d'exploitation à payer (note 8)	564 679	381 662
Total du passif	2 786 414 340	2 080 298 601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 437 725 496	1 578 987 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	132 880 191	97 553 215
Catégorie F	2 130 167 662	1 371 868 820
Catégorie O	16 820 570	354 149
Catégorie M	14 579 730	10 893 466
Catégorie T5	304 505	302 103
Catégorie F5	2 188 985	-
Catégorie A-\$ US	4 773 503	2 902 945
Catégorie F-\$ US	135 698 619	95 112 898
Catégorie M-\$ US	134 911	-
Catégorie T5-\$ US	176 820	-
	2 437 725 496	1 578 987 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,96	9,76
Catégorie F	10,01	9,82
Catégorie O	10,20	10,02
Catégorie M	10,53	10,29
Catégorie T5	10,02	9,95
Catégorie F5	10,02	-
Catégorie A-\$ US	9,89 \$ US	9,71 \$ US
Catégorie F-\$ US	10,09 \$ US	9,90 \$ US
Catégorie M-\$ US	10,01 \$ US	-
Catégorie T5-\$ US	10,06 \$ 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 périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts à des fins de distribution	62 421 636	36 218 841
Produits liés aux instruments dérivés	9 116 555	4 213 964
Dividendes	–	14 464
Variation de la juste valeur des placements, des instruments dérivés et de la trésorerie		
Profits nets (pertes nettes) réalisés	90 596 284	28 146 235
Variation nette des profits (pertes) latents	(34 909 203)	17 794 291
Total des produits	127 225 272	86 387 795
Charges		
Intérêts sur les titres vendus à découvert et frais d'emprunt	26 763 191	15 322 306
Honoraires liés au rendement (note 8)	9 730 191	6 922 274
Frais de gestion (note 8)	10 316 270	4 934 683
Charges liées aux instruments dérivés	15 428 638	7 552 676
Frais d'exploitation (note 8)	2 801 160	1 327 551
Charge au titre des dividendes	–	–
Charges du Fonds (note 8)	19 470	11 923
Total des charges	65 058 920	36 071 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 166 352	50 316 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie A	3 750 691	2 963 803
Catégorie F	60 586 126	42 258 009
Catégorie O	253 916	–
Catégorie M	573 221	245 833
Catégorie T5	9 955	–
Catégorie F5	4 089	–
Catégorie A-\$ US	(104 096)	59 655
Catégorie F-\$ US	(2 907 453)	4 789 082
Catégorie M-\$ US	(9)	–
Catégorie F5-\$ US	(88)	–
	62 166 352	50 316 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	0,29	0,49
Catégorie F	0,31	0,52
Catégorie O	0,34	–
Catégorie M	0,43	0,84
Catégorie T5	0,29	–
Catégorie F5	0,02	–
Catégorie A-\$ US	0,28 \$ US	0,50 \$ US
Catégorie F-\$ US	0,31 \$ US	0,52 \$ US
Catégorie M-\$ US	0,01 \$ US	–
Catégorie T5-\$ US	0,11 \$ US	–

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

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

Pour les périodes closes les 30 juin

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

											2025
	Catégorie A \$	Catégorie F \$	Catégorie O \$	Catégorie M \$	Catégorie T5 \$	Catégorie F5 \$	Catégorie A-\$ US \$	Catégorie F-\$ US \$	Catégorie M-\$ US \$	Catégorie T5-\$ US \$	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	97 553 215	1 371 868 820	354 149	10 893 466	302 103	–	2 902 945	95 112 898	–	–	1 578 987 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 750 691	60 586 126	253 916	573 221	9 955	4 089	(104 096)	(2 907 453)	(9)	(88)	62 166 352
Distributions aux porteurs de parts rachetables attribuables aux éléments suivants :											
Produits nets tirés des placements	(1 548 048)	(28 026 269)	(150 807)	(283 649)	(7 553)	–	(54 958)	(1 895 269)	–	(1 480)	(31 968 033)
Transactions sur parts rachetables											
Produit de l'émission de parts rachetables	37 770 037	863 034 648	19 144 709	3 566 489	–	2 186 189	2 238 115	63 308 640	134 920	178 388	991 562 135
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	975 935	18 317 971	150 807	283 433	–	–	44 648	1 137 512	–	–	20 910 306
Rachat de parts rachetables	(4 580 867)	(156 654 406)	(2 932 204)	(453 230)	–	(1 293)	(163 491)	(19 147 369)	–	–	(183 932 860)
Transferts entrants (sortants)	(1 040 772)	1 040 772	–	–	–	–	(89 660)	89 660	–	–	–
	33 124 333	725 738 985	16 363 312	3 396 692	–	2 184 896	2 029 612	45 388 443	134 920	178 388	828 539 581
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 326 976	758 298 842	16 466 421	3 686 264	2 402	2 188 985	1 870 558	40 585 721	134 911	176 820	858 737 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	132 880 191	2 130 167 662	16 820 570	14 579 730	304 505	2 188 985	4 773 503	135 698 619	134 911	176 820	2 437 725 496
											2024
	Catégorie A \$	Catégorie F \$	Catégorie O \$	Catégorie M \$	Catégorie T5 \$	Catégorie F5 \$	Catégorie A-\$ US \$	Catégorie F-\$ US \$	Catégorie M-\$ US \$	Catégorie T5-\$ US \$	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	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	2 963 803	42 258 009	–	245 833	–	–	59 655	4 789 082	–	–	50 316 382
Distributions aux porteurs de parts rachetables attribuables aux éléments suivants :											
Produits nets tirés des placements	(1 618 542)	(24 053 502)	–	(191 464)	–	–	(21 708)	(1 819 206)	–	–	(27 704 422)
Transactions sur parts rachetables											
Produit de l'émission de parts rachetables	17 839 198	353 987 286	–	4 810 589	–	–	472 718	42 521 122	–	–	419 630 913
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 157 132	16 688 201	–	191 464	–	–	17 630	1 266 510	–	–	19 320 937
Rachat de parts rachetables	(1 595 877)	(107 996 890)	–	(105 567)	–	–	(32 214)	(16 175 416)	–	–	(125 905 964)
Transferts entrants (sortants)	(986 371)	806 135	–	–	–	–	(107 763)	287 999	–	–	–
	16 414 082	263 484 732	–	4 896 486	–	–	350 371	27 900 215	–	–	313 045 886
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 759 343	281 689 239	–	4 950 855	–	–	388 318	30 870 091	–	–	335 657 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	70 222 534	967 355 952	–	6 452 955	–	–	945 320	71 902 444	–	–	1 116 879 205

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Tableau des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 166 352	50 316 382
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profits nets) pertes nettes réalisés sur les placements	20 705 306	(44 004 078)
Variation nette des (profits) pertes latents sur les placements	30 485 983	(4 196 286)
Achats de placements	(63 050 559 327)	(22 869 086 980)
Achats pour couvrir les positions vendeur	(36 007 441 598)	(15 369 076 712)
Produit de la vente de placements	61 332 794 785	22 257 118 680
Produit des placements vendus à découvert	36 631 566 532	14 987 133 160
(Augmentation) diminution du montant à recevoir à la vente de placements	162 872 249	316 827 681
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(6 706 193)	(4 419 817)
(Augmentation) diminution des actifs dérivés	6 411 664	(6 418 826)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	–	3 814
Augmentation (diminution) du montant à payer à l'achat de placements	94 851 030	71 241 632
Augmentation (diminution) des passifs dérivés	19 608 941	14 884 260
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	3 421 097	1 825 353
Augmentation (diminution) des honoraires liés au rendement à payer	2 386 566	(2 903 291)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	659 402	233 995
Augmentation (diminution) des frais d'exploitation à payer	183 017	66 688
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(696 594 194)	(600 454 345)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	991 562 135	420 421 243
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(183 932 860)	(126 040 920)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 057 727)	(8 383 485)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	796 571 548	285 996 838
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	99 977 354	(314 457 507)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	310 979 177	48 636 140
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	410 956 531	(265 821 367)
Aux fins du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie (dette bancaire) comprend les éléments suivants :		
Trésorerie	445 264 664	140 600 726
Dette bancaire	(34 308 133)	(406 422 093)
Total	410 956 531	(265 821 367)
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	55 715 443	31 799 024
Intérêts versés	23 342 094	13 496 953
Dividendes reçus	–	18 278

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

Non audité (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					
12 011 000	ALTAGAS LTD 5,597 % 14/09/2053	\$ CA	12 159 702	12 632 329	0,52 %
12 260 000	ALTAGAS LTD 7,2 % 17/07/2034	\$ US	16 898 814	16 723 334	0,69 %
6 959 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 6,15 % 01/10/2034	\$ US	9 762 719	9 488 963	0,39 %
5 759 000	AMERICAN TOWER CORP 1 % 15/01/2032	€	7 737 454	7 922 120	0,32 %
7 621 000	AMERICAN TOWER CORP 3,625 % 30/03/2032	€	11 991 310	12 306 941	0,50 %
8 086 000	AMERICAN TOWER CORP 4,625 % 16/02/2031	€	13 522 925	13 854 100	0,57 %
25 643 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 3,875 % 19/05/2038	€	39 952 442	41 277 287	1,69 %
3 601 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 3,95 % 22/03/2044	€	5 458 367	5 659 347	0,23 %
5 846 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4,125 % 19/05/2045	€	9 266 776	9 341 128	0,38 %
2 730 000	ARES STRATEGIC INCOME FU 5,45 % 09/09/2028	\$ US	3 715 387	3 720 045	0,15 %
4 374 000	ARES STRATEGIC INCOME FU 5,7 % 15/02/2028	\$ US	6 006 182	6 006 239	0,25 %
2 102 000	ASHLAND INC 3,375 % 01/09/2031	\$ US	2 509 841	2 552 583	0,10 %
2 700 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 2,45 % 20/08/2027	\$ US	3 654 723	3 517 176	0,14 %
2 304 000	ATLAS WAREHOUSE LEND 6,05 % 15/12/2027	\$ US	3 250 856	3 179 878	0,13 %
11 119 000	ATLAS WAREHOUSE LEND 6,25 % 15/12/2029	\$ US	15 633 115	15 309 754	0,63 %
17 497 000	AUST & NZ BANKING GROUP 5,816 % 18/06/2035	\$ US	23 932 397	24 200 293	0,99 %
3 588 000	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 2,528 % 18/11/2027	\$ US	4 557 495	4 646 814	0,19 %
12 800 000	BANCO DE SABADELL SA 6,5 % 20/05/2031	€	20 539 382	21 072 234	0,86 %
4 397 000	BANCO SANTANDER SA 5,588 % 08/08/2028	\$ US	6 232 850	6 186 701	0,25 %
9 200 000	BANCO SANTANDER SA 6 % 02/01/2031	€	14 667 135	14 847 820	0,61 %
7 471 000	BANK OF AMERICA CORP 3,705 % 24/04/2027	\$ US	10 078 231	10 058 484	0,41 %
5 275 000	BANK OF AMERICA CORP 5,511 % 24/01/2035	\$ US	7 344 474	7 393 189	0,30 %
27 621 000	BARCLAYS PLC 3,543 % 14/08/2030	€	43 182 599	44 617 234	1,83 %
16 649 000	BARCLAYS PLC 4,616 % 26/03/2032	€	25 962 075	27 242 852	1,12 %
1 797 000	BGC GROUP INC 6,15 % 02/03/2030	\$ US	2 473 233	2 483 615	0,10 %
2 735 000	BGC GROUP INC 8 % 25/04/2028	\$ US	3 950 875	3 986 421	0,16 %
2 425 000	BLUE OWL CAPITAL CORP 6,2 % 15/06/2030	\$ US	3 346 039	3 338 851	0,14 %
49 185 000	BNP PARIBAS 5,085 % 09/05/2030	\$ US	67 552 833	67 683 316	2,78 %
1 377 000	BOEING CO 3,25 % 01/02/2028	\$ US	1 776 765	1 819 454	0,07 %
14 500 000	BPCE SA 4,125 % 08/03/2032	€	23 337 125	23 926 720	0,98 %
2 000 000	BRANDYWINE OPER PARTNERS 8,875 % 12/03/2029	\$ US	2 892 952	2 951 018	0,12 %
21 160 000	CAIXABANK SA 4,634 % 03/07/2028	\$ US	29 035 752	28 900 616	1,19 %
17 903 000	CAIXABANK SA 4,885 % 03/07/2030	\$ US	24 566 497	24 498 978	1,00 %
22 806 000	CAIXABANK SA 5,581 % 03/07/2035	\$ US	31 249 985	31 409 664	1,29 %
7 200 000	CAIXABANK SA 6,25 % 24/01/2033	€	11 279 335	11 819 634	0,48 %
107 347 000	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/05/2027	\$ CA	107 635 490	107 642 203	4,42 %
12 853 000	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,5 % 01/03/2028	\$ CA	13 122 913	13 131 910	0,54 %
19 950 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 3,9 % 20/05/2030	\$ CA	19 935 636	20 077 281	0,82 %
21 160 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE – TAUX VARIABLE 30/06/2028	\$ CA	21 160 000	21 187 296	0,87 %
5 293 000	COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA 3,5 % 10/05/2030	\$ CA	5 284 108	5 301 839	0,22 %
12 455 000	CAPITAL POWER US HOLDING 5,257 % 01/05/2028	\$ US	17 336 612	17 201 032	0,71 %
5 835 000	CAPITAL POWER US HOLDING 6,189 % 01/03/2035	\$ US	8 048 596	8 208 656	0,34 %
6 876 000	CARGOJET INC 4,599 % 30/05/2030	\$ CA	6 884 309	6 922 138	0,28 %
5 000 000	CARREFOUR SA 3,75 % 24/05/2033	€	7 810 146	7 909 679	0,32 %
39 158 000	CENTENE CORP 2,45 % 15/07/2028	\$ US	50 149 035	49 603 606	2,03 %
30 790 000	CENTENE CORP 3 % 15/10/2030	\$ US	37 710 346	37 489 089	1,54 %
3 119 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 5,05 % 30/12/2028	\$ US	4 310 016	4 292 428	0,18 %
16 284 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 6,834 % 23/04/2055	\$ US	22 615 652	22 764 550	0,93 %
5 333 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 3,65 % 06/05/2028	\$ CA	5 324 841	5 336 466	0,22 %
9 798 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 4,4 % 05/10/2029	\$ CA	9 811 342	9 935 270	0,41 %
12 924 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 4,5 % 06/03/2032	\$ CA	12 898 228	12 878 249	0,53 %
5 253 000	CHARTWELL RETIREMENT RES 6 % 08/12/2026	\$ CA	5 342 759	5 446 153	0,22 %
11 251 000	CI FINANCIAL CORP 4,75 % 03/04/2028	\$ CA	11 250 475	11 278 227	0,46 %
5 141 000	CINEPLEX INC 7,625 % 31/01/2027	\$ CA	5 295 831	5 377 332	0,22 %
15 293 000	CITIGROUP INC 4,952 % 07/05/2030	\$ US	21 103 053	21 076 515	0,86 %
16 023 000	CONTINENTAL AG 2,875 % 22/10/2028	€	25 191 737	25 726 517	1,06 %
21 997 000	COX COMMUNICATIONS INC 3,5 % 15/08/2027	\$ US	29 446 414	29 388 279	1,21 %
5 276 000	CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 % 14/01/2030	€	6 867 044	7 465 500	0,31 %
2 000 000	CPI PROPERTY GROUP SA 7,5 % 26/03/2031	€	3 117 352	3 117 155	0,13 %
2 300 000	CRÉDIT AGRICOLE SA 3,75 % 27/05/2035	€	3 575 653	3 694 022	0,15 %
35 444 000	CRÉDIT AGRICOLE SA 5,222 % 27/05/2030	\$ US	49 172 179	49 186 155	2,02 %
22 797 000	CRÉDIT AGRICOLE SA 5,23 % 09/01/2028	\$ US	31 616 514	31 544 754	1,29 %
1 231 000	CRÉDIT AGRICOLE SA 5,862 % 09/01/2035	\$ US	1 715 554	1 739 328	0,07 %
13 950 000	CTR PARTNERSHIP/CARETRST 3,875 % 30/06/2028	\$ US	18 346 473	18 185 184	0,75 %
9 042 000	CUMMINS INC 4,7 % 15/01/2031	\$ US	12 340 191	12 424 563	0,51 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

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

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
19 549 000	CVS HEALTH CORP 1,75 % 21/08/2030	\$ US	23 280 934	23 032 062	0,94 %
11 114 000	CVS HEALTH CORP 1,875 % 28/02/2031	\$ US	12 938 373	12 977 028	0,53 %
19 376 000	CVS HEALTH CORP 2,125 % 15/09/2031	\$ US	22 521 897	22 580 435	0,93 %
12 900 000	CVS HEALTH CORP 3,75 % 01/04/2030	\$ US	17 040 462	16 862 967	0,69 %
22 285 000	CVS HEALTH CORP 4,3 % 25/03/2028	\$ US	30 690 375	30 236 832	1,24 %
3 946 000	DENTSPLY SIRONA INC 8,375 % 12/06/2030	\$ US	5 393 393	5 404 388	0,22 %
12 500 000	DEUTSCHE EUROSHP 4,5 % 15/10/2030	€	19 637 732	20 056 756	0,82 %
4 787 000	DOLLARAMA INC, 3,85 % 16/11/2030	\$ CA	4 787 000	4 819 839	0,20 %
2 500 000	DREAM INDUSTRIAL REIT 4,287 % 03/06/2030	\$ CA	2 500 000	2 518 025	0,10 %
15 500 000	DTE ENERGY CO 5,2 % 01/03/2030	\$ US	21 909 964	21 621 886	0,89 %
7 835 000	DUKE ENERGY CORP 3,1 % 15/03/2028	€	12 192 947	12 654 534	0,52 %
16 584 000	DUKE ENERGY CORP 3,75 % 01/01/2031	€	25 485 831	27 009 849	1,11 %
4 663 000	DUKE ENERGY CORP 3,85 % 15/06/2034	€	6 919 560	7 431 252	0,30 %
9 100 000	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 2 % 09/12/2049	€	8 725 602	8 999 341	0,37 %
9 235 000	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 4,573 % 06/02/2035	\$ CA	9 200 323	9 108 942	0,37 %
7 836 000	ENBRIDGE INC 3,55 % 25/02/2028	\$ CA	7 835 045	7 877 766	0,32 %
11 783 000	ENBRIDGE INC 3,9 % 25/01/2030	\$ CA	11 779 819	11 859 354	0,49 %
4 271 000	ENBRIDGE INC 4,9 % 20/05/2030	\$ US	5 798 771	5 877 193	0,24 %
2 977 000	ENBRIDGE INC – TAUX VARIABLE 25/02/2028	\$ CA	2 977 000	2 976 911	0,12 %
6 544 000	ENMAX CORP 3,771 % 06/05/2030	\$ CA	6 544 000	6 564 548	0,27 %
7 595 000	EOG RESOURCES INC 5,35 % 15/10/2035	\$ US	10 359 987	10 489 832	0,43 %
7 549 000	FLUTTER TREASURY DAC 4 % 15/04/2029	€	11 778 222	12 140 046	0,50 %
7 638 000	FLUTTER TREASURY DAC 6,125 % 15/04/2029	£	14 289 389	14 392 995	0,59 %
7 855 000	FORD CREDIT CANADA CO/CA 4,222 % 10/01/2028	\$ CA	7 851 445	7 746 444	0,32 %
11 551 000	FORD CREDIT CANADA CO/CA 5,046 % 09/01/2032	\$ CA	10 799 043	11 070 363	0,45 %
17 029 000	FORD CREDIT CANADA CO/CA 5,582 % 23/05/2031	\$ CA	16 784 669	16 945 558	0,70 %
5 815 000	FORD CREDIT CANADA CO/CA 5,668 % 20/12/2029	\$ CA	5 828 705	5 874 022	0,24 %
3 494 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,9 % 10/02/2029	\$ US	4 347 551	4 328 773	0,18 %
6 353 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,113 % 03/05/2029	\$ US	8 616 249	8 467 703	0,35 %
4 288 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6,054 % 05/11/2031	\$ US	6 041 527	5 812 573	0,24 %
16 295 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7,35 % 06/01/2030	\$ US	24 651 952	23 436 864	0,96 %
7 370 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC – TAUX VARIABLE 20/03/2028	\$ US	10 460 100	9 920 898	0,41 %
7 439 000	FOUNDRY JV HOLDCO LLC 5,9 % 25/11/2032	\$ US	10 729 974	10 513 486	0,43 %
17 293 000	FOUNDRY JV HOLDCO LLC 6,1 % 24/10/2035	\$ US	24 156 527	24 421 468	1,00 %
21 068 000	FOUNDRY JV HOLDCO LLC 6,15 % 25/11/2031	\$ US	30 624 808	30 203 666	1,24 %
55 568 000	FOUNDRY JV HOLDCO LLC 6,2 % 25/10/2036	\$ US	80 876 750	78 745 018	3,23 %
5 262 000	GA GLOBAL FUNDING TRUST 3,75 % 20/06/2032	€	8 241 140	8 378 765	0,34 %
7 897 000	GATWICK FUNDING LIMITED 3,875 % 24/06/2035	€	12 317 029	12 561 594	0,52 %
3 555 000	GENERAL MOTORS FINL CO – TAUX VARIABLE 04/04/2028	\$ US	5 137 825	4 811 793	0,20 %
14 785 000	GEORGE WESTON LTD 4,193 % 05/08/2029	\$ CA	14 873 015	15 079 369	0,62 %
6 484 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.4,149 % 22/10/2030	\$ CA	6 483 287	6 507 083	0,27 %
9 307 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.4,362 % 22/10/2029	\$ CA	9 307 000	9 493 140	0,39 %
3 785 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.4,711 % 22/09/2031	\$ CA	3 820 288	3 880 306	0,16 %
6 569 000	LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC. – TAUX VARIABLE 13/03/2028	\$ CA	6 569 000	6 593 502	0,27 %
5 673 000	GLOBAL NET LEASE/GLOBAL 3,75 % 15/12/2027	\$ US	7 334 704	7 417 484	0,30 %
3 597 000	GLOBAL NET LEASE INC 4,5 % 30/09/2028	\$ US	4 670 442	4 763 947	0,20 %
5 451 000	GM FINANCIAL CAD 4,45 % 25/01/2030	\$ CA	5 460 244	5 497 334	0,23 %
3 900 000	HEIMSTADEN AB 4,375 % 06/03/2027	€	5 693 235	6 082 768	0,25 %
2 974 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 % 02/10/2030	€	4 707 695	4 735 070	0,19 %
7 370 000	HERCULES CAPITAL INC 6 % 16/06/2030	\$ US	9 963 944	10 043 260	0,41 %
7 273 000	HPS CORPORATE LENDING FU 5,3 % 05/06/2027	\$ US	9 981 368	9 925 737	0,41 %
1 629 000	HPS CORPORATE LENDING FU 5,85 % 05/06/2030	\$ US	2 238 180	2 215 858	0,09 %
35 475 000	HSBC HOLDINGS PLC 3,911 % 13/05/2033	€	55 555 649	57 716 140	2,37 %
29 123 000	HSBC HOLDINGS PLC 4,191 % 19/02/2031	€	45 662 581	47 259 326	1,94 %
32 358 000	HSBC HOLDINGS PLC 5,24 % 13/05/2030	\$ US	44 807 107	44 901 905	1,84 %
17 522 000	HUMANA INC 5,55 % 01/02/2035	\$ US	24 370 137	24 004 813	0,98 %
3 453 000	HUMANA INC 6 % 01/05/2055	\$ US	4 439 676	4 541 015	0,19 %
2 982 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4,85 % 25/03/2027	\$ US	4 266 682	4 078 989	0,17 %
6 177 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4,875 % 23/06/2027	\$ US	8 428 038	8 461 702	0,35 %
7 095 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4,9 % 23/06/2028	\$ US	9 722 307	9 733 643	0,40 %
5 571 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,6 % 29/02/2028	\$ US	7 962 861	7 777 546	0,32 %
7 860 000	INTER PIPELINE LTD 4,232 % 01/04/2027	\$ CA	7 740 645	7 952 984	0,33 %
4 663 000	INTER PIPELINE LTD 5,76 % 17/01/2028	\$ CA	4 917 693	4 895 171	0,20 %
12 587 000	INTESA SANPAOLO SPA 7,778 % 20/06/2053	\$ US	19 093 387	19 310 260	0,79 %
31 111 000	JPMORGAN CHASE & CO 5,103 % 22/04/2030	\$ US	43 395 089	43 441 834	1,78 %
8 416 000	KINDER MORGAN INC 5,85 % 01/03/2035	\$ US	11 759 180	11 885 103	0,49 %
5 140 000	KINETIK HOLDINGS LP 6,625 % 15/12/2027	\$ US	7 477 438	7 164 566	0,29 %
7 607 000	LADDER CAP FIN LLLP/CORP 4,25 % 01/02/2027	\$ US	10 205 936	10 217 756	0,42 %
23 450 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4 % 09/05/2030	€	36 561 122	37 931 202	1,56 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

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

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
16 986 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 6,75 % 27/09/2031	\$ US	22 882 140	22 668 763	0,93 %
12 354 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC – TAUX VARIABLE 13/06/2029	\$ US	16 897 801	16 829 345	0,69 %
14 214 000	MACQUARIE AIRFINANCE HLD 6,5 % 26/01/2031	\$ US	20 296 793	20 506 710	0,84 %
1 689 000	MACY'S RETAIL HLDGS LLC 6,7 % 15/07/2034	\$ US	1 906 555	1 950 616	0,08 %
21 937 000	MCDONALD'S CORP 3,5 % 21/03/2032	€	34 722 528	35 485 631	1,46 %
13 171 000	MCKESSON CORP 4,65 % 30/04/2030	\$ US	18 105 964	18 087 257	0,74 %
1 905 000	MERCEDES-BENZ FIN NA 4,65 % 01/04/2027	\$ US	2 719 497	2 606 415	0,11 %
11 748 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP – TAUX VARIABLE 08/07/2030	\$ US	16 019 573	16 058 059	0,66 %
3 978 000	MORGAN STANLEY 5,192 % 17/04/2030	\$ US	5 480 530	5 557 605	0,23 %
14 532 000	MORGAN STANLEY 5,664 % 17/04/2035	\$ US	20 342 406	20 526 295	0,84 %
16 493 000	BANQUE NATIONALE DU CANADA 4,333 % 15/08/2030	\$ CA	16 491 681	16 601 689	0,68 %
12 469 000	NATIONAL FUEL GAS CO 5,5 % 15/02/2030	\$ US	17 816 582	17 467 297	0,72 %
9 240 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 7,875 % 20/12/2031	£	17 292 624	17 704 739	0,73 %
10 362 000	NATWEST GROUP PLC 3,723 % 25/02/2030	€	16 099 926	16 590 008	0,68 %
28 564 000	NATWEST GROUP PLC 3,985 % 13/05/2035	€	44 665 227	46 422 780	1,90 %
4 783 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 3,83 % 12/06/2030	\$ CA	4 785 523	4 823 560	0,20 %
15 127 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 4,67 % 12/06/2035	\$ CA	15 124 182	15 357 687	0,63 %
21 233 000	NISOURCE INC 5,35 % 15/04/2035	\$ US	29 127 440	29 166 317	1,20 %
8 706 000	PHILIP MORRIS INTL INC 3,25 % 06/06/2032	€	13 454 782	13 741 746	0,56 %
9 607 000	PRIMARIS REAL ESTATE INV 4,468 % 01/01/2031	\$ CA	9 603 565	9 661 376	0,40 %
16 848 000	PRIMARIS REAL ESTATE INV 4,835 % 25/06/2033	\$ CA	16 848 000	16 883 381	0,69 %
6 872 000	PROVINCE DE QUÉBEC 4,2 % 01/12/2057	\$ CA	6 576 160	6 605 023	0,27 %
14 994 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4,375 % 01/10/2032	€	23 396 848	23 673 120	0,97 %
2 299 000	PUBLIC STORAGE OP CO 4,375 % 01/07/2030	\$ US	3 125 731	3 123 598	0,13 %
10 214 000	PUBLIC STORAGE OP CO 5 % 01/07/2035	\$ US	13 866 110	13 864 447	0,57 %
5 963 000	REALTY INCOME CORP 5,125 % 06/04/2034	€	10 315 968	10 453 823	0,43 %
5 661 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,25 % 15/03/2027	\$ US	7 321 786	7 647 597	0,31 %
7 482 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,625 % 14/02/2030	\$ CA	7 486 877	7 498 760	0,31 %
9 262 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 7 % 14/02/2030	\$ US	13 094 570	12 903 472	0,53 %
3 242 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 7,125 % 14/02/2035	\$ US	4 445 188	4 465 235	0,18 %
24 541 000	BANQUE ROYALE DU CANADA 3,411 % 12/06/2028	\$ CA	24 541 000	24 566 032	1,01 %
59 059 000	BANQUE ROYALE DU CANADA 4,214 % 03/07/2030	\$ CA	59 059 000	59 259 801	2,43 %
8 575 000	BANQUE ROYALE DU CANADA 6,75 % 24/08/2030	\$ US	11 717 630	11 682 654	0,48 %
9 054 000	SAFEHOLD GL HOLDINGS LLC 5,65 % 15/01/2035	\$ US	12 452 289	12 333 398	0,51 %
13 053 000	SANTANDER UK GROUP HLDGS 3,823 % 03/11/2027	\$ US	17 651 107	17 435 423	0,72 %
21 369 000	SANTANDER UK GROUP HLDGS 5,694 % 15/04/2030	\$ US	31 199 847	30 035 924	1,23 %
27 540 000	SANTANDER UK GROUP HLDGS 6,534 % 10/01/2028	\$ US	39 591 622	39 202 283	1,61 %
21 645 000	SAPUTO INC 3,879 % 02/06/2030	\$ CA	21 649 510	21 756 039	0,89 %
794 000	SIENNA SENIOR LIVING 2,82 % 31/03/2027	\$ CA	779 094	785 623	0,03 %
10 624 000	SIENNA SENIOR LIVING 4,436 % 17/09/2029	\$ CA	10 649 239	10 778 367	0,44 %
15 280 000	SMARTSTOP OP LP 3,907 % 16/06/2028	\$ CA	15 283 990	15 356 247	0,63 %
29 116 000	SNAM SPA 5 % 28/04/2030	\$ US	39 880 035	40 009 723	1,64 %
4 110 000	SNAM SPA 5,75 % 28/02/2035	\$ US	5 661 743	5 716 102	0,23 %
9 057 000	SOUTH BOW USA INFRA HLDS 4,911 % 01/08/2027	\$ US	12 542 580	12 429 261	0,51 %
9 878 000	SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5,026 % 01/09/2029	\$ US	13 952 561	13 504 422	0,55 %
24 270 000	SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9,75 % 15/11/2026	\$ US	37 381 613	36 548 410	1,50 %
10 250 000	STORE CAPITAL LLC 4,5 % 15/03/2028	\$ US	13 994 297	13 821 733	0,57 %
1 652 000	STORE CAPITAL LLC 4,625 % 15/03/2029	\$ US	2 236 389	2 214 451	0,09 %
13 946 000	STORE CAPITAL LLC 5,4 % 30/03/2030	\$ US	19 917 694	19 237 391	0,79 %
5 762 000	SUPERNOVA INVEST GMBH 5 % 24/06/2030	€	9 118 721	9 267 455	0,38 %
4 637 000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 6,168 % 01/11/2029	\$ US	6 529 699	6 477 968	0,27 %
5 259 000	TELUS CORP 5 % 13/07/2029	\$ CA	5 432 153	5 523 528	0,23 %
9 693 000	TELUS CORP 6,25 % 22/04/2030	\$ CA	9 949 252	10 006 762	0,41 %
16 509 000	TELUS CORP 6,625 % 15/07/2030	\$ US	22 638 882	22 630 513	0,93 %
12 516 000	TENNET HOLDING BV 0,5 % 09/06/2031	€	16 215 929	17 569 690	0,72 %
2 916 000	TEVA PHARM FIN IV 5,75 % 01/09/2030	\$ US	4 034 289	4 034 025	0,17 %
5 832 000	TEVA PHARM FNC NL II 4,125 % 01/03/2031	€	9 107 604	9 391 643	0,39 %
730 000	TEVA PHARM FNC NL II 4,375 % 09/02/2030	€	1 164 405	1 192 454	0,05 %
4 855 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 4,03 % 23/01/2031	€	7 806 270	7 837 478	0,32 %
10 799 000	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 5,909 % 01/01/2030	\$ CA	10 720 581	10 546 627	0,43 %
7 910 000	TRANSCANADA PIPELINES 3,39 % 15/12/2027	\$ CA	7 638 163	7 920 599	0,32 %
35 000 000	UNITED KINGDOM GILT 4,375 % 07/03/2030	£	65 667 172	66 604 762	2,73 %
6 090 000	UNITED PARCEL SERVICE 5,95 % 14/11/2054	\$ US	8 413 447	8 524 423	0,35 %
2 239 000	UNIVERSAL HEALTH SVCS 2,65 % 15/01/2032	\$ US	2 604 859	2 589 529	0,11 %
46 411 000	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,75 % 15/05/2055	\$ US	61 420 704	62 856 216	2,58 %
17 342 000	VENTURE GLOBAL CALCASIEU 3,875 % 15/08/2029	\$ US	22 554 504	22 304 181	0,91 %
4 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3,795 % 17/06/2037	€	6 251 940	6 358 161	0,26 %
3 773 000	VIDÉOTRON LTÉE 3,625 % 15/06/2029	\$ US	4 982 061	4 919 090	0,20 %
173 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3,755 % 15/03/2027	\$ US	232 293	229 950	0,01 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

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

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
1 395 000	WHIRLPOOL CORP 6,5 % 15/06/2033	\$ US	1 909 828	1 907 343	0,08 %
4 346 000	WHITECAP RESOURCES INC 3,761 % 19/06/2028	\$ CA	4 346 000	4 366 904	0,18 %
5 999 000	WOLF MIDSTREAM CANADA LP 5,95 % 18/07/2030	\$ CA	6 022 733	6 114 541	0,25 %
			3 228 632 277	3 247 126 567	133,20 %
Titres de créance à court terme					
50 000 000	AIR LEASE CORP CP 02/07/2025	\$ US	68 545 964	68 081 846	2,79 %
50 000 000	AIR LEASE CORP CP 15/07/2025	\$ US	68 363 815	67 962 381	2,79 %
30 499 000	ALGONQUIN PWR & UTILITY 5,365 % 15/06/2026	\$ US	41 542 446	41 803 415	1,71 %
294 634 000	BON DU TRÉSOR DU CANADA 0 % 02/07/2025	\$ CA	294 512 067	294 592 752	12,08 %
35 000 000	BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE 2,01 % 21/07/2025	\$ CA	34 975 115	34 984 600	1,44 %
77 250 000	CVS HEALTH CORP CP 07/07/2025	\$ US	105 844 112	105 113 600	4,31 %
21 480 000	ENBRIDGE INC CP 22/07/2025	\$ CA	21 427 361	21 437 773	0,88 %
50 000 000	ENBRIDGE INC CP 29/07/2025	\$ CA	49 839 500	49 870 708	2,05 %
40 150 000	ENBRIDGE INC CP 31/07/2025	\$ CA	40 017 352	40 038 856	1,64 %
43 122 000	ENBRIDGE INC CP 01/08/2025	\$ CA	42 986 192	42 999 840	1,76 %
65 000 000	ENBRIDGE INC CP 05/08/2025	\$ CA	64 794 223	64 794 210	2,66 %
15 000 000	HCA HEALTHCARE INC CP 01/07/2025	\$ US	20 427 265	20 427 262	0,84 %
17 890 000	MACQUARIE AIRFINANCE HLD 8,125 % 30/09/2025	\$ US	26 111 128	25 502 619	1,05 %
16 625 000	MATTEL INC 3,375 % 01/04/2026	\$ US	21 694 571	22 378 324	0,92 %
3 300 000	SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9,375 % 30/11/2025	\$ US	4 896 263	4 787 333	0,20 %
			905 977 374	904 775 519	37,12 %
Titres adossés à des actifs					
9 930 000	DIN 2025-1A A2 6,72 % 07/06/2055	\$ US	13 583 247	13 478 305	0,55 %
1 230 000	HTS 2025-1 A 5,351 % 23/06/2045	\$ US	1 688 392	1 675 217	0,07 %
9 964 925	SUBWAY 2024-3A A2I 5,246 % 30/07/2054	\$ US	13 514 930	13 484 488	0,55 %
25 446 000	SWTCH 2025-1A A2 5,036 % 25/03/2055	\$ US	35 027 143	34 189 463	1,40 %
			63 813 712	62 827 473	2,57 %
Total des placements positions acheteur au 30 juin 2025			4 198 423 363	4 214 729 559	172,89 %

POSITIONS VENDEUR					
Titres de créance à long terme					
(888 000)	ARES CAPITAL CORP 5,5 % 01/09/2030	\$ US	(1 212 151)	(1 206 130)	-0,05 %
(5 600 000)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,875 % 13/12/2030	€	(9 137 785)	(9 533 276)	-0,39 %
(22 375 000)	BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE 3,836 % 26/09/2029	\$ CA	(22 211 998)	(22 581 745)	-0,93 %
(7 446 000)	BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE 4,95 % 01/08/2029	\$ CA	(7 624 894)	(7 723 512)	-0,32 %
(16 729 000)	BELL CANADA 5,15 % 24/05/2034	\$ CA	(17 410 239)	(17 549 390)	-0,72 %
(6 485 000)	BOSTON PROPERTIES LP 6,5 % 15/10/2033	\$ US	(8 982 169)	(9 470 193)	-0,39 %
(983 000)	BUNDES OBLIGATION 2,1 % 12/04/2029	€	(1 543 811)	(1 579 755)	-0,06 %
(15 938 000)	BUNDES OBLIGATION 2,4 % 19/10/2028	€	(25 413 233)	(25 902 499)	-1,06 %
(23 639 000)	BUNDES OBLIGATION 2,4 % 18/04/2030	€	(37 503 475)	(38 313 523)	-1,57 %
(10 460 000)	BUNDES OBLIGATION 2,5 % 11/10/2029	€	(16 664 184)	(17 044 269)	-0,70 %
(327 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2030	€	(462 510)	(476 117)	-0,02 %
(51 365 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/08/2030	€	(72 187 447)	(73 854 531)	-3,03 %
(70 380 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2031	€	(97 011 815)	(99 827 666)	-4,10 %
(2 979 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/08/2031	€	(4 085 065)	(4 167 662)	-0,17 %
(86 106 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/02/2032	€	(115 614 217)	(118 577 856)	-4,86 %
(3 341 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 % 15/05/2035	€	(4 067 452)	(4 139 448)	-0,17 %
(8 666 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 % 15/02/2028	€	(12 904 861)	(13 416 818)	-0,55 %
(27 028 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1 % 15/05/2038	€	(33 822 504)	(34 835 372)	-1,43 %
(6 992 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,25 % 15/08/2048	€	(7 843 624)	(7 931 279)	-0,33 %
(14 219 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7 % 15/08/2032	€	(21 542 551)	(21 824 255)	-0,90 %
(47 174 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3 % 15/02/2033	€	(73 349 827)	(75 005 405)	-3,08 %
(4 761 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,4 % 15/11/2030	€	(7 687 884)	(7 704 370)	-0,32 %
(29 986 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5 % 15/02/2035	€	(46 724 721)	(47 676 942)	-1,96 %
(5 612 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5 % 04/07/2044	€	(8 282 901)	(8 361 753)	-0,34 %
(3 374 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 3,25 % 04/07/2042	€	(5 437 649)	(5 618 490)	-0,23 %
(3 764 000)	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4 % 04/01/2037	€	(6 647 252)	(6 780 425)	-0,28 %
(81 839 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 1,25 % 01/06/2030	\$ CA	(75 480 811)	(75 842 656)	-3,11 %
(16 092 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 1,5 % 01/06/2031	\$ CA	(14 814 366)	(14 822 180)	-0,61 %
(27 925 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 1,5 % 01/12/2031	\$ CA	(25 477 952)	(25 473 464)	-1,04 %
(86 428 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/03/2030	\$ CA	(85 982 844)	(86 127 231)	-3,53 %
(16 236 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/06/2033	\$ CA	(15 777 775)	(15 798 115)	-0,65 %
(111 247 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 2,75 % 01/12/2055	\$ CA	(94 112 798)	(94 602 224)	-3,88 %
(539 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3 % 01/06/2034	\$ CA	(539 162)	(530 123)	-0,02 %
(62 588 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/12/2034	\$ CA	(62 375 955)	(62 624 927)	-2,57 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

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

Nombre d'actions/ valeur nominale	Description du titre	Monnaie locale	Coût moyen (produit) (\$)	Juste valeur (\$)	%
(14 520 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,25 % 01/06/2035	\$ CA	(14 351 791)	(14 493 283)	-0,59 %
(24 530 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 3,5 % 01/09/2029	\$ CA	(25 163 086)	(25 220 520)	-1,03 %
(2 803 000)	GOUVERNEMENT DU CANADA 4 % 01/03/2029	\$ CA	(2 915 681)	(2 924 734)	-0,12 %
(2 511 000)	CBRE SERVICES INC 5,95 % 15/05/2034	\$ US	(3 574 280)	(3 606 884)	-0,15 %
(5 000 000)	LLOYDS BANKING GROUP PLC 8 % 27/09/2029	\$ US	(7 345 250)	(7 216 217)	-0,30 %
(11 187 000)	MERCK & CO INC 4,5 % 17/05/2033	\$ US	(15 144 439)	(15 197 840)	-0,62 %
(5 601 000)	NOVARTIS CAPITAL CORP 4,2 % 18/09/2034	\$ US	(7 319 457)	(7 354 773)	-0,30 %
(8 410 000)	TARGA RESOURCES CORP 5,65 % 15/11/2035	\$ US	(11 458 033)	(11 566 101)	-0,47 %
(8 424 000)	TARGET CORP 5 % 15/04/2035	\$ US	(11 487 126)	(11 473 144)	-0,47 %
(4 800 000)	TELEFONICA EMISIONES SAU 3,941 % 25/06/2035	€	(7 563 764)	(7 669 836)	-0,31 %
(6 240 000)	TOLL BROS FINANCE CORP 5,6 % 15/03/2035	\$ US	(8 492 063)	(8 572 735)	-0,35 %
(20 763 000)	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 4,231 % 01/02/2030	\$ CA	(20 909 431)	(20 913 739)	-0,86 %
(4 666 000)	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 5,177 % 09/04/2029	\$ CA	(4 849 698)	(4 872 657)	-0,20 %
(3 840 000)	LA BANQUE TORONTO-DOMINION 7,25 % 31/07/2029	\$ US	(5 296 095)	(5 370 821)	-0,22 %
(127 551 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 3,875 % 31/05/2027	\$ US	(175 194 855)	(174 121 450)	-7,14 %
(184 421 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 3,875 % 15/06/2028	\$ US	(253 725 568)	(252 466 746)	-10,36 %
(6 542 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 3,875 % 30/06/2030	\$ US	(8 928 637)	(8 941 877)	-0,37 %
(499 051 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4 % 31/05/2030	\$ US	(684 197 218)	(686 212 474)	-28,15 %
(27 417 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,125 % 31/05/2032	\$ US	(37 425 100)	(37 651 192)	-1,54 %
(128 243 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,25 % 15/05/2035	\$ US	(174 590 711)	(174 871 655)	-7,17 %
(8 963 000)	BON/OBLIGATION DU TRÉSOR AMÉRICAIN 4,625 % 15/02/2055	\$ US	(11 849 873)	(11 889 064)	-0,49 %
			(2 531 720 038)	(2 549 531 343)	-104,58 %
Total des placements positions vendeur au 30 juin 2025			(2 531 720 038)	(2 549 531 343)	-104,58 %
Total des placements au 30 juin 2025				1 665 198 216	68,31 %
Trésorerie (dette bancaire)				410 956 531	16,86 %
Profits (pertes) latents sur les contrats de change à terme				(7 237 118)	-0,30 %
Profits (pertes) latents sur les contrats à terme normalisés				252 540	0,01 %
Contrats de swaps sur défaillance				(33 382 690)	-1,37 %
Options				958 968	0,04 %
Autres actifs, moins les passifs				400 979 049	16,45 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				2 437 725 496	100,00 %

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

Non audité (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 (\$)	
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	02/07/2025	ACHAT	15 348 000	\$ US	VENTE	20 924 205	\$ CA	1,363	1,362	(22 596)		
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	10/07/2025	ACHAT	50 000 000	\$ US	VENTE	68 602 100	\$ CA	1,372	1,361	(540 655)		
NORTHERN TRUST CORP	16/07/2025	ACHAT	35 842 690	\$ CA	VENTE	22 370 000	€	1,602	1,605	(54 679)		
NORTHERN TRUST CORP	31/07/2025	ACHAT	479 394 000	\$ CA	VENTE	300 000 000	€	1,598	1,605	(2 134 971)		
BANQUE DE MONTRÉAL	29/08/2025	ACHAT	208 780 232	\$ CA	VENTE	130 598 000	€	1,599	1,606	(944 587)		
NORTHERN TRUST CORP	08/07/2025	ACHAT	1 362 588	\$ CA	VENTE	737 000	£	1,849	1,869	(14 548)		
NORTHERN TRUST CORP	16/07/2025	ACHAT	4 694 631	\$ CA	VENTE	2 507 000	£	1,873	1,868	12 063		
NORTHERN TRUST CORP	21/07/2025	ACHAT	95 607 791	\$ CA	VENTE	51 067 000	£	1,872	1,867	249 686		
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	17/07/2025	ACHAT	812 626 800	\$ CA	VENTE	600 000 000	\$ US	1,354	1,361	(3 786 831)		
										<u>(7 237 118)</u>		

Contrats à terme normalisés						
Description	Échéance	Nombre de contrats	Coût notionnel (\$)	Valeur comptable (\$)	Profits (pertes) latents (\$)	
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATIONS CAN 2 ANS SEPTEMBRE 2025	Sept. 2025	1 428	150 651 360	150 903 900	252 540	
					<u>252 540</u>	

Options						
Émetteur	Date d'échéance	Nombre d'options	Type d'option	Prix d'exercice (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	15/08/2025	3 556	Option de vente	560	2 929 101	958 968
					<u>2 929 101</u>	<u>958 968</u>

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2025

Non audité (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 %	20/06/2030	€	40 107 250	(109 207)	277 126	167 919
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	24 064 350	(96 945)	138 448	41 503
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	9 625 740	(31 932)	48 533	16 601
HSBC HOLDINGS PLC SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	22 460 060	(82 177)	(25 919)	(108 096)
HSBC HOLDINGS PLC SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	6 417 160	(23 480)	(7 406)	(30 886)
HSBC HOLDINGS PLC SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	4 812 870	(14 298)	(8 865)	(23 163)
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	7 219 305	(36 479)	24 967	(11 512)
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	8 823 595	(59 578)	45 508	(14 070)
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	59 358 730	(518 588)	423 933	(94 655)
INTESA SANPAOLO SPA SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	16 042 900	(21 859)	(3 723)	(25 582)
ARCELORMITTAL SNR	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	3 208 580	(6 677)	(537 670)	(544 347)
ARCELORMITTAL SNR	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	17 647 190	26 693	(3 020 602)	(2 993 909)
ARCELORMITTAL SNR	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	3 208 580	3 604	(547 951)	(544 347)
ARCELORMITTAL SNR	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	6 417 160	2 190	(1 090 884)	(1 088 694)
PERNOD RICARD SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	17 647 190	27 751	(500 400)	(472 649)
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	25 668 640	(104 860)	280 370	175 510
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	8 021 450	(32 225)	87 073	54 848
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	1 604 290	(8 697)	19 667	10 970
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUB	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	20 855 770	(122 635)	265 236	142 601
ASHLAND INC. SNR	ACHAT	5 %	20/06/2030	\$ US	6 810 000	(10 098)	(1 210 160)	(1 220 258)
CATERPILLAR INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	12 258 000	8 211	(379 295)	(371 084)
COX COMMUNICATIONS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	19 068 000	48 867	(512 271)	(463 404)
DEERE & COMPANY SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	12 258 000	(25 699)	(351 038)	(376 737)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	27 240 000	16 173	(717 948)	(701 775)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	6 810 000	4 147	(179 590)	(175 443)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	4 086 000	(7 488)	(97 778)	(105 266)
DARDEN RESTAURANTS, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	8 172 000	(14 514)	(196 019)	(210 533)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	7 491 000	(4 341)	(6 694)	(11 035)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	6 810 000	(3 948)	(6 084)	(10 032)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	5 448 000	(755)	(7 271)	(8 026)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	8 172 000	9 782	(21 822)	(12 040)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	2 724 000	4 476	(8 490)	(4 014)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	5 448 000	10 111	(18 137)	(8 026)
DEVON ENERGY CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	1 089 600	(143)	(1 463)	(1 606)
FREEPORT-MCMORAN INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	23 290 200	(201 251)	(115 982)	(317 233)
IRON MOUNTAIN INCORPORATED SNR	ACHAT	5 %	20/12/2027	\$ US	10 215 000	144 183	(1 259 134)	(1 114 951)
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	3 064 500	(18 227)	154 253	136 026
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	510 750	(29 692)	52 364	22 672
MACY'S, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2029	\$ US	1 362 000	(31 930)	92 386	60 456
MONDELEZ INTERNATIONAL, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	3 677 400	(18 499)	(79 509)	(98 008)
MONDELEZ INTERNATIONAL, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	14 982 000	(78 791)	(320 501)	(399 292)
MONDELEZ INTERNATIONAL, INC. SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	18 659 400	(61 153)	(436 147)	(497 300)
WHIRLPOOL CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	28 602 000	116 136	707 162	823 298
WHIRLPOOL CORPORATION SNR	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	4 630 800	(198 120)	331 416	133 296
ITRAXX EUROPE SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	89 840 240	(170 750)	(1 747 436)	(1 918 186)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	168 450 450	(188 996)	(3 407 603)	(3 596 599)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	67 380 180	(119 894)	(1 318 746)	(1 438 640)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	44 920 120	(56 702)	(902 390)	(959 092)
ITRAXX EUROPE SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	70 588 760	(175 460)	(1 331 687)	(1 507 147)
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	51 738 353	(321 213)	343 954	22 741
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	32 085 800	(98 145)	112 248	14 103
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	22 460 060	(19 248)	29 121	9 873
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	1 %	20/06/2030	€	24 064 350	(117 692)	128 269	10 577
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	24 064 350	(265 439)	(1 975 351)	(2 240 790)
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SÉRIE 43 VERSION 1	ACHAT	5 %	20/06/2030	€	13 636 465	(60 346)	(1 209 435)	(1 269 781)
CDX.NA.HY.43 TRANCHE : 15-25 %	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	9 534 000	(418 196)	(287 810)	(706 006)
CDX.NA.HY.43 TRANCHE : 25-35 %	ACHAT	5 %	20/12/2029	\$ US	21 792 000	(295 374)	(3 020 840)	(3 316 214)
CDX.NA.IG.43 TRANCHE : 3-7 %	ACHAT	1 %	20/12/2029	\$ US	29 964 000	(950 807)	1 889 950	939 143
CDX.NA.IG.44	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	10 896 000	(94 705)	(146 384)	(241 089)
CDX.NA.IG.44	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	54 139 500	(278 944)	(918 962)	(1 197 906)
CDX.NA.IG.44	ACHAT	1 %	20/06/2030	\$ US	260 142 000	(736 950)	(5 019 026)	(5 755 976)
CDX.NA.IG.44 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=65 (BPS) AOÛT 2025	ACHAT	1 %	20/08/2025	\$ US	898 920 000	(334 551)	724 786	390 235
						(6 255 374)	(26 777 653)	(33 033 027)
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB	VENTE	1 %	20/06/2030	€	(39 305 105)	202 039	(285 228)	(83 189)
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB	VENTE	1 %	20/06/2030	€	(8 021 450)	64 455	(81 433)	(16 978)
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB	VENTE	1 %	20/06/2030	€	(8 021 450)	60 693	(77 671)	(16 978)
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB	VENTE	1 %	20/06/2030	€	(8 021 450)	62 574	(79 552)	(16 978)
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB	VENTE	1 %	20/06/2030	€	(20 855 770)	182 091	(226 232)	(44 141)
CDX.NA.IG.44 POSITION ACHETEUR/PAYEUR K=85 (BPS) AOÛT 2025	VENTE	1 %	20/08/2025	\$ US	(898 920 000)	55 096	(226 495)	(171 399)
						626 948	(976 611)	(349 663)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

Non audité (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 27 août 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 la période close le 30 juin 2025, 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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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 30 juin 2025

Non audité (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	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur	Sensibilité	Juste valeur	Sensibilité
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Moins de 2 ans	1 129 439 365	72 961	680 688 849	129 161
De 2 à 5 ans	1 445 111 065	491 290	812 254 565	340 591
De 5 à 10 ans	1 213 936 027	702 503	746 020 469	448 430
De 10 à 30 ans	424 021 959	427 386	281 024 291	310 037
Plus de 30 ans	6 605 023	11 525	22 645 121	31 383
	<u>4 219 113 439</u>	<u>1 705 665</u>	<u>2 542 633 295</u>	<u>1 259 602</u>
Passifs financiers				
Moins de 2 ans	(174 292 849)	(31 860)	(504 009 915)	(89 420)
De 2 à 5 ans	(1 330 589 696)	(522 046)	(776 799 401)	(233 269)
De 5 à 10 ans	(899 619 152)	(621 826)	(448 130 208)	(377 694)
De 10 à 30 ans	(86 982 484)	(112 971)	(76 976 625)	(108 577)
Plus de 30 ans	(94 602 224)	(187 168)	(125 615 911)	(252 386)
	<u>(2 586 086 405)</u>	<u>(1 475 871)</u>	<u>(1 931 532 060)</u>	<u>(1 061 346)</u>
Montant net	<u>1 633 027 034</u>	<u>229 794</u>	<u>611 101 235</u>	<u>198 256</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 30 juin 2025

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

L'exposition nette au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 se répartit de la façon suivante en équivalence au dollar canadien :

	30 juin 2025		
	\$ US	€	£
Actifs monétaires			
Trésorerie	33 379 132	360 020 547	982
Placements à la juste valeur	2 206 569 636	747 292 308	100 211 078
Montant à recevoir à la vente de placements	152 990 801	358 553 038	2 664 741
Actifs dérivés	92 613 180	596 205	–
Total des actifs monétaires	2 485 552 749	1 466 462 098	102 876 801
Passifs monétaires			
Dette bancaire	(22 407 369)	–	–
Placements vendus à découvert à la juste valeur	(1 432 701 148)	(633 875 566)	–
Montant à payer à l'achat de placements	(48 524 037)	(87 381 581)	–
Passifs dérivés	(834 345 714)	(746 476 926)	(101 417 809)
Exposition à la catégorie \$ US	(140 783 853)	–	–
Total des passifs monétaires	(2 478 762 121)	(1 467 734 073)	(101 417 809)
Exposition nette	6 790 628	(1 271 975)	1 458 992
Répercussion de 10 % sur l'actif net	679 063	(127 198)	145 899
	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 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 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

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 697 764 \$ (31 décembre 2024 – 306 160 \$). 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 30 juin 2025

Non audité (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 :

Titres de créance et instruments dérivés connexes par notation

30 juin 2025					
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	121 026 653	(1 031 497 892)	150 651 360	–	(759 819 879)
AA	455 224 785	(1 368 707 071)	–	–	(913 482 286)
A	980 093 312	(60 589 106)	–	(24 516 000)	894 988 206
BBB	2 512 698 108	(105 891 060)	–	(1 313 760 248)	1 093 046 800
BB	106 480 435	(19 401 276)	–	(119 284 615)	(32 205 456)
B	42 631 178	–	–	–	42 631 178
	4 218 154 471	(2 586 086 405)	150 651 360	(1 457 560 863)	325 158 563
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

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

Non audité (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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, laquelle représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit.

Risque de crédit

	<u>30 juin 2025</u>	<u>31 décembre 2024</u>
	\$	\$
Placements à la juste valeur	4 214 729 559	2 533 216 766
Montant à recevoir à la vente de placements	530 899 489	693 771 738
Trésorerie	445 264 664	399 346 098
Intérêts à recevoir	28 600 495	21 894 302
Actifs dérivés	4 645 629	11 057 293
	<u>5 224 139 836</u>	<u>3 659 286 197</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>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2025						
Actifs dérivés	4 645 629	–	4 645 629	2 403 647	–	2 241 982
Passifs dérivés	(44 053 929)	–	(44 053 929)	(2 403 647)	–	(41 650 282)
31 décembre 2024						
Actifs dérivés	11 057 293	–	11 057 293	1 649 512	–	9 407 781
Passifs dérivés	(24 444 988)	–	(24 444 988)	(1 649 512)	–	(22 795 476)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

Non audité (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.

	30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Obligations	–	4 151 902 086	–	4 151 902 086
Titres adossés à des actifs	–	62 827 473	–	62 827 473
Actifs dérivés	–	3 434 121	–	3 434 121
Contrats à terme normalisés	252 540	–	–	252 540
Options	958 968	–	–	958 968
Total	1 211 508	4 218 163 680	–	4 219 375 188
Passifs financiers				
Obligations	–	(2 549 531 343)	–	(2 549 531 343)
Passifs dérivés	–	(44 053 929)	–	(44 053 929)
Total	–	(2 593 585 272)	–	(2 593 585 272)

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

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

	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 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 dérivés	–	(24 081 596)	–	(24 081 596)
Options	(363 392)	–	–	(363 392)
Total	(363 392)	(1 934 548 465)	–	(1 934 911 857)

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 de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

Non audité (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 :

	30 juin 2025		
	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	4 214 729 559	–	4 214 729 559
Montant à recevoir à la vente de placements	–	530 899 489	530 899 489
Trésorerie	–	445 264 664	445 264 664
Intérêts à recevoir	–	28 600 495	28 600 495
Actifs dérivés	4 645 629	–	4 645 629
Total	4 219 375 188	1 004 764 648	5 224 139 836
Passif selon l'état de la situation financière			
Placements vendus à découvert à la juste valeur	2 549 531 343	–	2 549 531 343
Montant à payer à l'achat de placements	–	137 139 291	137 139 291
Dette bancaire	–	34 308 133	34 308 133
Passifs dérivés	44 053 929	–	44 053 929
Intérêts à payer	–	14 491 742	14 491 742
Honoraires liés au rendement à payer	–	4 250 918	4 250 918
Frais de gestion à payer	–	2 074 305	2 074 305
Frais d'exploitation à payer	–	564 679	564 679
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	2 437 725 496	2 437 725 496
Total	2 593 585 272	2 630 554 564	5 224 139 836
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 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 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 30 juin 2025

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

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 la période close le 30 juin 2025, le Fonds a effectué des distributions d'un montant de 31 968 033 \$ (30 juin 2024 – 27 704 422 \$). Le Fonds a versé un montant de 11 057 727 \$ (30 juin 2024 – 8 383 485 \$) au titre de distributions en trésorerie et a réinvesti un montant de 20 910 306 \$ (30 juin 2024 – 19 320 937 \$).

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 30 juin 2025, des parts du Fonds avaient été émises dans dix 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 assujétiées aux frais de gestion, mais elles portent leur part proportionnelle de charges communes du Fonds.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

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

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.

	Nombre de parts				30 juin 2025	
	Début de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Transferts entrants (sortants)	Fin de la période
Catégorie A	9 990 654	3 828 538	98 752	(464 156)	(105 770)	13 348 018
Catégorie F	139 684 642	86 950 086	1 842 890	(15 793 866)	105 150	212 788 902
Catégorie O	35 331	1 886 738	14 859	(287 090)	–	1 649 838
Catégorie M	1 058 995	342 497	27 191	(43 667)	–	1 385 016
Catégorie T5	30 376	–	–	–	–	30 376
Catégorie F5	–	218 619	–	(129)	–	218 490
Catégorie A-\$ US	207 943	161 492	3 232	(11 957)	(6 439)	354 271
Catégorie F-\$ US	6 682 238	4 464 480	80 806	(1 362 378)	6 311	9 871 457
Catégorie M-\$ US	–	9 894	–	–	–	9 894
Catégorie T5-\$ US	–	12 900	–	–	–	12 900
	157 690 179	97 875 244	2 067 730	(17 963 243)	(748)	239 669 162

	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

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.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

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

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.

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 la période close le 30 juin 2025 ont totalisé 10 316 270 \$ (30 juin 2024 – 4 934 683 \$), dont un montant de 2 074 305 \$ (31 décembre 2024 – 1 414 903 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 30 juin 2025.

Honoraire 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 la période close le 30 juin 2025 ont totalisé 9 730 191 \$ (30 juin 2024 – 6 922 274 \$), dont un montant de 4 250 918 \$ (31 décembre 2024 – 1 864 352 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 30 juin 2025.

Fonds alternatif d'obligations mondiales RP

Notes annexes

Au 30 juin 2025

Non audité (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 la période close le 30 juin 2025 ont totalisé 2 801 160 \$ (30 juin 2024 – 1 327 551 \$), dont un montant de 564 679 \$ (31 décembre 2024 – 381 662 \$) à titre de frais à payer au gestionnaire de placement au 30 juin 2025.

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 la période close le 30 juin 2025 ont totalisé 19 470 \$ (30 juin 2024 – 11 923 \$).