



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2026

JFT STRATEGIES FUND

30 JUIN 2026

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1.
JFT Strategies Fund	2.
Notes des états financiers	23.
Avis juridique	31.

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

JFT Strategies Fund

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par CI Investments Inc., le gestionnaire de JFT Strategies Fund (le « Fonds »), et approuvés par la direction. Le gestionnaire du Fonds est responsable des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans d'autres sections de ce rapport. CI Investments Inc. maintient des processus appropriés pour s'assurer de produire des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 2 des états financiers.

Toronto, Ontario
Le 20 août 2026



Marc-André Lewis
Président
CI Investments Inc.



Yvette Zhang
Directeur financier
CI Investments Inc.

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2026	31 déc. 2025
Actif		
Actifs courants		
Placements donnés en garantie	158 787	188 014
Trésorerie	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	180 451	168 686
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1 187	1 339
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	246	469
Intérêts à recevoir	158	148
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	340 829	358 656
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	102 899	111 787
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	117	175
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	6	7
Frais de gestion à payer	90	96
Frais d'administration à payer	122	-
Primes de rendement à payer	1 718	2 969
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 531	879
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	539	841
	107 022	116 754
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 807	241 902

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Catégorie A	65 670	71 866	27,51	26,68	2 387 080	2 693 347
Catégorie F	153 518	156 134	29,87	28,92	5 139 543	5 399 688
Catégorie de placement privé	14 619	13 902	51,28	48,76	285 093	285 093

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2026	2025
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 033	2 301
Intérêts aux fins des distributions	2 079	2 692
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(799)	(596)
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(866)	(562)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(39)	(103)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	27 377	14 408
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(16 377)	(16 827)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	12 408	1 313
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	536	(325)
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	536	(325)
Total des revenus	12 944	988
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 657	1 563
Frais d'administration	-	-
Primes de rendement (note 5)	1 896	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	423	285
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	238	152
Droits de garde	7	7
Honoraires d'audit	14	5
Frais juridiques	-	55
Frais de service des courtiers (note 5)	167	200
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	81	25
Charge d'intérêts	49	33
Honoraires professionnels	9	11
Retenues d'impôts	11	1
Taxe de vente harmonisée	490	239
Autres charges	-	-
Total des charges	5 043	2 576
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 901	(1 588)

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

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2026	2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	241 902	229 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 901	(1 588)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 359	2 873
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(17 355)	(4 659)
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15 996)	(1 786)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 095)	(3 374)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	233 807	226 439

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 901	(1 588)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(27 377)	(14 408)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	16 377	16 827
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(296)	405
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	423	285
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	337 003	347 175
Achat de placements et de dérivés	(305 283)	(301 320)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(11 766)	(38 501)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	223	94
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(11)	27
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	(1 251)	(1 135)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(5)	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	122	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(301)	(197)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	(21)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	(59)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	15 700	7 640
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 360	2 879
Montant versé au rachat de parts rachetables	(17 356)	(4 658)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(15 996)	(1 779)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	296	(405)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(296)	5 861
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	-	5 456
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 068	2 720
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 245	2 393
Dividendes payés*	(925)	(562)
Intérêts payés*	(89)	(157)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR			
		ACTIONS			
		MATÉRIAUX			
	117 900	1911 Gold Corp., bons de souscription, 6 décembre 2027	-	-	
	140 600	Adyton Resources Corp.	50 903	42 180	
	12 100	Andina Copper Corp.	5 858	14 036	
	839 200	Astra Exploration Inc.	648 156	486 736	
	43 000	Atex Resources Inc., bons de souscription, 6 novembre 2029	-	-	
	741 000	Atlas Salt Inc.	676 077	1 141 140	
	68 850	Barksdale Resources Corp., bons de souscription, 9 janvier 2027	-	-	
	10 300 800	Big Ridge Gold Corp.	1 013 326	4 635 360	
	948 900	Blue Jay Gold Corp.	759 120	692 697	
	521 700	Blue Jay Gold Corp., bons de souscription, 25 mai 2028	-	1	
	278 100	Cabral Gold Inc., bons de souscription, 6 mai 2027	-	105 678	
	83 700	Canadian Copper Inc.	16 740	50 220	
	537 850	Canadian Copper Inc., bons de souscription, 12 novembre 2026	-	188 248	
	81 000	CANEX Metals Inc.	20 160	20 250	
	6 872 800	Canterra Minerals Corp.	1 280 715	996 556	
	645 700	Carolina Rush Corp.	69 363	64 570	
	428 016	Carolina Rush Corp., bons de souscription, 15 août 2026	-	-	
	241 900	Carolina Rush Corp., bons de souscription, 3 avril 2027	-	-	
	106 800	Cartier Resources Inc.	26 249	26 166	
	536 550	Cascadia Minerals Ltd.	134 721	152 917	
	75 000	CVW Sustainable Royalties Inc.	58 500	68 250	
	75 000	CVW Sustainable Royalties Inc., bons de souscription, 2 mars 2028	-	-	
	645 000	Defense Metals Corp., bons de souscription, 31 octobre 2028	-	1	
	290 000	DLP Resources Inc., bons de souscription, 3 mai 2027	-	-	
	331 400	Edge Copper Corp.	192 212	182 270	
	3 913 900	Emerita Resources Corp.	1 881 341	1 311 157	
	80 500	Emerita Resources Corp., bons de souscription, 26 août 2027	-	-	
	2 663 700	Enduro Metals Corp.	426 192	426 192	
	1 570 100	Enduro Metals Corp., bons de souscription, 14 mai 2029, restreintes	-	2	
	482 250	Foraco International SA	950 236	1 311 720	
	12 800	Founders Metals Inc.	51 783	49 152	
	13 500	Freegold Ventures Ltd.	17 811	12 960	
	211 200	Freegold Ventures Ltd., bons de souscription, 3 avril 2027	-	-	
	848 400	Fury Gold Mines Ltd.	751 594	636 300	
	240 250	Fury Gold Mines Ltd., bons de souscription, 6 octobre 2027	-	-	
	1 154 700	Galleon Gold Corp.	1 081 092	1 166 247	
	216 000	Galleon Gold Corp., bons de souscription, 6 décembre 2027	-	60 480	
	89 300	Ressources Géoméga Inc.	32 253	25 897	
	1 919 900	Getty Copper Inc.	230 388	326 383	
	216 400	GoldQuest Mining Corp., bons de souscription, 10 janvier 2028	-	-	
	1 268 200	Green Bridge Metals Corp.	114 138	215 594	
	1 507 350	Green Bridge Metals Corp., bons de souscription, 30 octobre 2028	-	30 147	
	4 884 616	Group Eleven Resources Corp.	995 231	3 907 693	
	216 750	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 1er mars 2027	-	112 710	
	250 400	Gunnison Copper Corp.	113 306	92 648	
	262 900	Heliostar Metals Ltd.	566 658	467 962	
	836 000	IDEX Metals Corp., 8 septembre 2026, restreintes	334 400	261 501	
	418 000	IDEX Metals Corp., bons de souscription, 5 mai 2028	-	-	
	42 000	Imperial Metals Corp.	467 126	259 980	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
USD		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		MATÉRIAUX (suite)			
	49 400	Kingsmen Resources Ltd., bons de souscription, 12 février 2029	-	-	
	416 400	Kodiak Copper Corp.	341 448	283 152	
	18 800	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	529 713	524 520	
	1 961 800	Leviathan Metals Corp.	1 345 216	1 353 642	
	284 400	Lithium Ionic Corp.	383 242	213 300	
	468 717	Maple Gold Mines Ltd.	749 445	1 284 285	
	7 001 200	McFarlane Lake Mining Ltd.	1 311 823	1 855 318	
	4 207 900	McFarlane Lake Mining Ltd., bons de souscription, 28 septembre 2028	336 632	483 909	
	566 300	NevGold Corp.	626 652	1 172 241	
	16 150	New Found Gold Corp., bons de souscription, 16 décembre 2026	-	-	
	20 500	NorthIsle Copper & Gold Inc.	49 235	58 220	
	7 100	Nutrien Ltd.	612 197	634 385	
	794 555	ONGold Resources Ltd.	614 073	468 787	
	471 300	Orosur Mining Inc.	129 696	150 816	
	38 300	Osisko Développement Corp., bons de souscription, 1er octobre 2029	-	58 664	
	440 200	Pentagon I Capital Corp.	356 562	356 562	
	57 900	Power Metallic Mines Inc.	72 375	65 427	
	794 900	Q-Gold Resources Ltd.	158 980	162 955	
	3 014 500	Ressources Minières Radisson Inc.	1 643 362	2 230 730	
	224 550	Ressources Minières Radisson Inc., bons de souscription, 29 octobre 2026	-	83 084	
	937 300	Revival Gold Inc.	763 349	609 245	
	890 000	Roscan Gold Corp.	128 101	146 850	
	371 960	Roxmore Resources Inc.	905 815	1 145 637	
	802 200	Scorpio Gold Corp.	319 765	216 594	
	298 300	Scottie Resources Corp.	659 241	590 634	
	133 900	Silver Mountain Resources Inc.	516 954	436 514	
	24 100	Silver Mountain Resources Inc., bons de souscription, 18 novembre 2027	-	-	
	104 150	Silver North Resources Ltd., bons de souscription, 12 février 2029	-	-	
	333 150	Silver One Resources Inc., bons de souscription, 29 janvier 2029	-	-	
	44 300	Silverco Mining Ltd.	501 426	328 263	
	305 000	Sirios Resources Inc.	65 556	50 325	
	887 666	Solstice Gold Corp.	53 260	53 260	
	896 733	Solstice Gold Corp., bons de souscription, 30 octobre 2026	-	1	
	326 000	South Pacific Metals Corp.	176 103	136 920	
	324 550	South Pacific Metals Corp., bons de souscription, 9 décembre 2027	-	-	
	1 116 966	Sranan Gold Corp., restreintes	167 545	161 290	
	558 483	Sranan Gold Corp., bons de souscription, 27 mai 2030	-	1	
	101 900	STLLR Gold Inc., bons de souscription, 26 novembre 2026	-	-	
	49 300	Talisker Resources Ltd., bons de souscription, 10 mars 2028	-	-	
	324 400	TDG Gold Corp.	268 775	155 712	
	175 000	Tocvan Ventures Corp., bons de souscription, 19 février 2029	-	-	
	251 700	Upside Gold Corp., restreintes	314 625	260 635	
	125 850	Upside Gold Corp., bons de souscription, 12 juin 2029	-	-	
	2 199 000	Valkea Resources Corp.	847 560	813 630	
	173 450	Valkea Resources Corp., bons de souscription, 15 janvier 2029	-	3 469	
	1 469 800	Wallbridge Mining Co., Ltd.	154 257	132 282	
	196 100	Western Exploration Inc.	175 253	107 855	
	227 600	Western Exploration Inc., bons de souscription, 3 février 2028	-	-	
			28 243 885	36 331 115	15,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	89 600	ADENTRA Inc.	3 144 585	3 463 040	
	34 400	AG Growth International Inc.	1 020 791	695 224	
	67 175	Groupe AtkinsRéalis inc.	5 690 607	5 916 773	
	106 375	Bird Construction Inc.	3 127 308	6 885 654	
	5 350	Boyd Group Services Inc.	1 051 372	718 452	
	51 300	CAE Inc.	1 949 013	1 821 663	
	47 650	Calian Group Ltd.	2 635 674	4 026 902	
USD	58 600	CNH Industrial NV	913 743	933 319	
	319 100	Gestion des communications DATA Corp.	961 076	561 616	
USD	4 200	Electrovaya Inc.	61 438	62 545	
USD	23 100	ManpowerGroup Inc.	1 069 790	1 106 358	
	6 300	Groupe WSP Global Inc.	1 104 525	1 107 855	
			22 729 922	27 299 401	11,7
		SOINS DE SANTÉ			
	8 100	Apotex Health Corp.	194 400	261 468	
USD	70 100	Baxter International Inc.	2 026 112	2 119 620	
USD	69 650	Brookdale Senior Living Inc.	1 494 773	1 589 388	
	8 300	Chartwell résidences pour retraités	165 560	185 505	
USD	33 450	CRAFT 1861 Global Holdings Inc., bons de souscription, 28 février 2028	18 902	-	
USD	2 100	Elevance Health Inc.	889 304	1 151 808	
	172 700	Extencicare Inc.	2 467 210	6 056 589	
USD	16 400	GRAIL Inc.	1 277 085	1 587 912	
	14 600	Medexus Pharmaceuticals Inc.	54 452	74 460	
USD	8 800	Molina Healthcare Inc.	2 154 985	2 854 313	
USD	247 300	Profound Medical Corp.	2 370 395	2 331 217	
	232 589	Profound Medical Corp.	2 506 153	2 193 314	
	14 600	Sienna Senior Living Inc.	329 423	319 594	
	4 300	Vitalhub Corp.	34 422	30 659	
			15 983 176	20 755 847	8,9
		ÉNERGIE			
	1 225 600	Blue Sky Uranium Corp., bons de souscription, 4 octobre 2026	-	1	
	41 800	Cenovus Energy Inc.	1 495 251	1 470 942	
	22 300	Enerflex Ltd.	493 800	776 709	
	23 000	Headwater Exploration Inc.	252 838	272 090	
	2 200	Keyera Corp.	117 810	125 334	
	1 490 800	Logan Energy Corp.	1 178 681	1 252 272	
	453 000	McCoy Global Inc.	1 474 190	996 600	
	292 000	NG Energy International Corp.	392 001	414 640	
	14 800	PHX Energy Services Corp.	113 833	157 472	
	18 500	Rockpoint Gas Storage Inc., catégorie A	407 000	543 345	
	8 300	South Bow Corp.	344 168	414 668	
	23 000	Surge Energy Inc.	186 137	212 290	
	163 000	Tamarack Valley Energy Ltd.	1 588 369	2 016 310	
	292 465	Total Energy Services Inc.	2 080 107	6 457 627	
	17 600	Tourmaline Oil Corp.	1 055 916	1 043 680	
	1 375 278	Tuktu Resources Ltd., bons de souscription, 15 juillet 2026	-	1	
	10 800	Vermilion Energy Inc.	122 584	143 316	
	63 000	Yangarra Resources Ltd.	94 105	71 190	
			11 396 790	16 368 487	7,0
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	7 550	Accenture PLC, catégorie A	1 343 329	1 332 477	
USD	3 400	Adobe Inc.	1 179 797	988 617	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)			
	10 025	CGI inc.	1 167 890	918 992	
USD	8 400	DocuSign Inc.	523 046	529 189	
USD	3 400	Grid Dynamics Holdings Inc.	32 659	27 389	
USD	4 200	Intuit Inc.	1 605 574	1 554 686	
USD	8 000	Ituran Location and Control Ltd.	384 018	692 219	
	6 100	Kraken Robotics Inc.	51 850	38 857	
USD	2 510	Microsoft Corp.	1 324 496	1 327 879	
	254 000	Thinkific Labs Inc.	552 502	317 500	
USD	26 900	Wix.com Ltd.	2 269 597	1 730 908	
			10 434 758	9 458 713	4,0
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	5 500	Brinker International Inc.	906 766	1 310 463	
	298 800	Diversified Royalty Corp.	1 304 017	1 419 300	
USD	34 800	Driven Brands Holdings Inc.	800 484	688 010	
USD	11 750	Dutch Bros Inc., catégorie A	921 613	1 196 673	
	132 115	iFabric Corp.	506 583	607 729	
	42 000	KITS Eyecare Ltd.	516 020	585 900	
	34 450	Pet Valu Holdings Ltd.	908 230	633 191	
USD	5 085	Pool Corp.	1 392 130	1 549 816	
USD	4 200	Yum! Brands Inc.	914 032	952 230	
			8 169 875	8 943 312	3,8
		IMMOBILIER			
	28 600	FPI Allied	267 923	281 710	
	18 000	Groupe Altus Ltée	837 633	811 080	
	29 350	FPI d'immeubles résidentiels canadien	1 085 054	1 023 727	
	44 100	FPI Propriétés de Choix	638 353	720 594	
	25 150	Colliers International Group Inc.	3 531 342	3 347 214	
	600	Dream Unlimited Corp., catégorie A	10 957	11 820	
	45 900	FPI H&R	484 507	503 982	
	19 000	Primaris REIT, série A	274 542	423 130	
	110 000	Vital Infrastructure Property Trust	536 032	606 100	
			7 666 343	7 729 357	3,3
		SERVICES PUBLICS			
USD	16 750	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	877 053	914 594	
	57 850	Capital Power Corp.	3 706 334	4 275 694	
	5 500	Northland Power Inc.	95 427	122 870	
			4 678 814	5 313 158	2,3
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	1 300	Cal-Maine Foods Inc.	154 445	148 530	
	2 100	Metro Inc.	193 662	190 428	
	32 700	North West Co., Inc. (The)	1 628 278	1 614 726	
	11 730	Premium Brands Holdings Corp.	1 093 556	986 493	
USD	11 300	Marques Turning Point Inc.	1 325 489	1 359 184	
USD	338 700	Village Farms International Inc.	1 255 750	960 723	
			5 651 180	5 260 084	2,2
		SERVICES FINANCIERS			
USD	2 100	1RT Acquisition Corp., catégorie A	28 537	30 498	
	125 530	Alaris Equity Partners Income	2 015 530	3 000 167	
USD	25 000	Federal National Mortgage Association	365 071	230 820	
USD	10 700	FIGX Capital Acquisition Corp., catégorie A	146 579	155 243	
USD	5 350	FIGX Capital Acquisition Corp., bons de souscription, 31 octobre 2031	-	2 125	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		SERVICES FINANCIERS (suite)			
	43 000	FUTR Corp. (The), bons de souscription, 31 décembre 2027	-	-	
USD	4 300	FutureCrest Acquisition Corp., catégorie A	59 929	62 814	
USD	2 200	HCM III Acquisition Corp., catégorie A	30 352	32 075	
USD	4 300	M3-Brigade Acquisition VI Corp., catégorie A	59 286	61 778	
USD	1 433	M3-Brigade Acquisition VI Corp., bons de souscription, 5 août 2030	-	813	
USD	4 300	Meshflow Acquisition Corp.	59 325	61 717	
USD	21 400	Oxley Bridge Acquisition Ltd., catégorie A	294 016	310 790	
USD	10 700	Oxley Bridge Acquisition Ltd., bons de souscription, 31 août 2031	-	3 287	
USD	25 700	Pioneer Acquisition I Corp., catégorie A	353 434	372 144	
USD	12 850	Pioneer Acquisition I Corp., bons de souscription, 31 décembre 2032	-	3 931	
			3 412 059	4 328 202	1,9
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	44 100	BCE Inc.	1 515 194	1 347 255	0,6
		Total des actions	119 881 996	143 134 931	61,2
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	1 484 000	Alaris Equity Partners Income, convertibles, 6,5 %, 30 juin 2030	1 484 000	1 594 855	
USD	1 577 000	Apple Inc., 2,45 %, 4 août 2026	2 059 482	2 233 148	
	363 000	AutoCanada Inc., 5,75 %, 7 février 2029	318 533	357 944	
	839 500	Bird Construction Inc., 4,4 %, 1er juin 2031	839 500	848 131	
	134 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	134 000	139 307	
	396 000	Diversified Royalty Corp., convertibles, 5,75 %, 31 mars 2031	415 943	416 988	
	282 000	Diversified Royalty Corp., convertibles, 6 %, 30 juin 2027	261 203	324 300	
USD	835 000	i-80 Gold Corp., convertibles, 3,75 %, 15 avril 2031	1 145 286	1 306 334	
USD	1 790 000	Mastercard Inc., 2 %, 18 novembre 2031	2 179 653	2 244 811	
USD	1 579 000	McDonald's Corp., 3,6 %, 1er juillet 2030	2 153 270	2 171 114	
USD	1 577 000	Microsoft Corp., 2,4 %, 8 août 2026	2 058 874	2 232 231	
	1 185 000	Premium Brands Holdings Corp., convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2032	1 185 000	1 214 625	
	418 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	383 570	417 958	
	100 000	Roscan Gold Corp., 12 %, 11 septembre 2026	100 000	150 000	
			14 718 314	15 651 746	6,7
		Total des obligations	14 718 314	15 651 746	6,7
		Total de la (des) position(s) acheteur	134 600 310	158 786 677	67,9
		POSITION(S) VENDEUR			
		ACTIONS			
		SERVICES PUBLICS			
USD	(825)	Oklo Inc.	(134 105)	(61 229)	
	(10 500)	Supérieur Plus Corp.	(80 701)	(82 005)	
			(214 806)	(143 234)	(0,1)
		IMMOBILIER			
	(3 000)	FPI Granite	(232 135)	(287 400)	(0,1)
		SOINS DE SANTÉ			
USD	(625)	UnitedHealth Group Inc.	(319 785)	(368 417)	(0,1)
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	(9 225)	Québecor inc., catégorie B	(510 660)	(624 440)	(0,3)
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	(4 225)	Alimentation Couche-Tard Inc.	(348 164)	(381 940)	
	(7 600)	Les Compagnies Loblaw Limitée	(480 007)	(488 984)	
	(18 000)	Saputo Inc.	(740 287)	(739 440)	
USD	(1 400)	Walmart Inc.	(235 623)	(224 883)	
			(1 804 081)	(1 835 247)	(0,8)

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) VENDEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		ÉNERGIE			
	(11 600)	Gran Tierra Energy Inc.	(64 541)	(103 588)	
	(10 009)	Imperial Oil Ltd.	(1 388 891)	(1 594 033)	
USD	(2 100)	Liberty Energy Inc.	(75 107)	(78 002)	
	(5 850)	Precision Drilling Corp.	(627 510)	(637 182)	
	(1 700)	TerraVest Industries Inc.	(249 954)	(197 353)	
			(2 406 003)	(2 610 158)	(1,1)
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	(425)	Advanced Micro Devices Inc.	(184 507)	(350 147)	
USD	(853)	Apple Inc.	(360 995)	(350 058)	
USD	(4 200)	Cipher Mining Inc.	(167 102)	(145 938)	
USD	(1 700)	CoreWeave Inc., catégorie A	(238 506)	(239 993)	
USD	(175)	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	(172 931)	(189 407)	
	(10 500)	Evertz Technologies Ltd.	(170 407)	(200 550)	
	(4 400)	Firan Technology Group Corp.	(33 684)	(100 056)	
USD	(1 275)	Intel Corp.	(126 901)	(252 489)	
USD	(400)	Marvell Technology Inc.	(162 607)	(168 993)	
USD	(400)	MicroStrategy Inc., catégorie A	(73 705)	(49 315)	
USD	(625)	Nebius Group NV	(247 879)	(244 799)	
USD	(2 400)	Palantir Technologies Inc.	(505 761)	(397 121)	
USD	(425)	Palo Alto Networks Inc.	(159 911)	(205 552)	
USD	(420)	Texas Instruments Inc.	(158 068)	(177 550)	
			(2 762 964)	(3 071 968)	(1,3)
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	(7 600)	Groupe Aecon Inc.	(268 046)	(345 952)	
	(19 100)	Black Diamond Group Ltd.	(271 268)	(352 777)	
USD	(615)	Bloom Energy Corp.	(86 425)	(264 022)	
	(1 255)	Bombardier Inc., catégorie B	(315 898)	(409 808)	
	(2 100)	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	(358 265)	(355 425)	
USD	(610)	Caterpillar Inc.	(692 844)	(921 280)	
USD	(2 100)	Delta Air Lines Inc.	(215 418)	(278 949)	
	(4 200)	Doman Building Materials Group Ltd.	(42 425)	(47 922)	
	(3 800)	Exchange Income Corp.	(398 139)	(502 778)	
	(850)	Finning International Inc.	(75 008)	(85 153)	
	(2 100)	MDA Space Ltd.	(97 031)	(123 060)	
	(4 200)	Mullen Group Ltd.	(97 046)	(91 308)	
USD	(125)	Sterling Infrastructure Inc.	(156 443)	(148 803)	
	(825)	Industries Toromont Limitée	(132 415)	(192 407)	
			(3 206 671)	(4 119 644)	(1,8)
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	(8 600)	Boston Pizza Royalties Income Fund	(212 890)	(201 412)	
	(2 900)	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	(541 098)	(566 515)	
USD	(5 000)	Cracker Barrel Old Country Store Inc.	(319 031)	(377 964)	
USD	(1 050)	Hilton Worldwide Holdings Inc.	(469 872)	(492 109)	
USD	(4 200)	Kohl's Corp.	(99 211)	(105 552)	
	(4 600)	Meubles Léon Ltée	(130 067)	(109 572)	
	(800)	Linamar Corp.	(84 524)	(80 456)	
USD	(4 200)	Macy's Inc.	(133 511)	(140 279)	
	(1 700)	Magna International Inc.	(140 945)	(158 542)	
USD	(825)	Marriott International Inc., catégorie A	(445 530)	(433 611)	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITION(S) VENDEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	(1 655)	Penske Automotive Group Inc.	(405 761)	(420 032)	
	(13 600)	Pizza Pizza Royalty Corp.	(208 180)	(175 576)	
USD	(825)	Ross Stores Inc.	(244 234)	(249 046)	
USD	(800)	Sonic Automotive Inc., catégorie A	(93 817)	(96 203)	
USD	(1 078)	Tesla Inc.	(577 267)	(643 044)	
USD	(400)	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	(109 605)	(109 619)	
USD	(830)	Toll Brothers Inc.	(187 288)	(193 935)	
USD	(2 100)	YETI Holdings Inc.	(142 180)	(147 606)	
			(4 545 011)	(4 701 073)	(2,0)
MATÉRIAUX					
	(3 350)	5N Plus Inc.	(102 060)	(146 663)	
	(2 525)	Mines Agnico Eagle Limitée	(597 364)	(556 409)	
	(16 000)	Altius Minerals Corp.	(739 188)	(1 016 320)	
	(8 400)	Americas Gold & Silver Corp.	(66 811)	(56 364)	
	(19 500)	Artemis Gold Inc.	(710 487)	(608 595)	
	(39 900)	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	(375 262)	(358 701)	
	(3 400)	Aya Gold & Silver Inc.	(98 441)	(91 324)	
	(12 100)	Société minière Barrick	(757 374)	(631 015)	
USD	(8 350)	BHP Group Ltd., CAAE	(903 395)	(986 589)	
	(22 733)	Centerra Gold Inc.	(513 387)	(511 265)	
	(52 100)	Discovery Silver Corp.	(418 824)	(441 808)	
	(6 300)	Eldorado Gold Corp.	(302 607)	(278 082)	
	(3 800)	Endeavour Mining PLC	(281 569)	(270 218)	
	(13 400)	ERO Copper Corp.	(508 301)	(507 458)	
	(20 975)	First Majestic Silver Corp.	(476 682)	(505 078)	
	(10 500)	First Quantum Minerals Ltd.	(383 563)	(406 770)	
	(58 800)	Fortuna Silver Mines Inc.	(774 402)	(705 012)	
	(2 125)	Franco-Nevada Corp.	(695 341)	(628 851)	
USD	(5 500)	Freeport-McMoRan Inc.	(463 085)	(490 566)	
	(6 700)	G Mining Ventures Corp.	(316 454)	(278 251)	
USD	(23 100)	Hecla Mining Co.	(617 727)	(505 511)	
USD	(2 900)	Hycroft Mining Holding Corp.	(103 718)	(96 242)	
	(88 100)	i-80 Gold Corp.	(186 315)	(181 486)	
	(2 900)	IAMGOLD Corp.	(74 168)	(65 279)	
	(9 700)	K92 Mining Inc.	(228 617)	(215 922)	
	(10 450)	Kinross Gold Corp.	(429 574)	(350 911)	
	(2 500)	Lundin Gold Inc.	(201 349)	(191 275)	
	(57 100)	Major Drilling Group International Inc.	(955 287)	(860 497)	
	(18 000)	Montage Gold Corp.	(278 328)	(290 340)	
	(6 300)	Neo Performance Materials Inc.	(218 813)	(234 234)	
USD	(3 740)	Newmont Corp.	(568 903)	(495 417)	
	(4 150)	OceanaGold Corp.	(158 159)	(147 533)	
	(5 900)	Pan American Silver Corp.	(395 986)	(375 122)	
	(4 200)	Perpetua Resources Corp.	(147 384)	(123 648)	
	(6 700)	Skeena Resources Ltd.	(282 674)	(253 260)	
	(44 100)	Trekor Metals Ltd.	(450 253)	(431 298)	
	(10 875)	Triple Flag Precious Metals Corp.	(498 138)	(462 079)	
	(21 000)	Wesdome Gold Mines Ltd.	(515 567)	(511 350)	
	(4 210)	Wheaton Precious Metals Corp.	(756 871)	(671 663)	
			(16 552 428)	(15 938 406)	(6,8)
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
USD	(14 280)	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	(4 022 528)	(4 309 148)	
USD	(11 325)	iShares Russell 2000 ETF	(4 318 242)	(4 825 732)	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) VENDEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE (suite)			
	(219 550)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(10 519 105)	(11 374 886)	
	(10 400)	iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	(169 184)	(177 840)	
USD	(4 600)	iShares Semiconductor ETF	(2 344 959)	(4 180 286)	
USD	(2 520)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(2 435 361)	(2 668 949)	
USD	(5 050)	VanEck Junior Gold Miners ETF	(741 203)	(703 682)	
			(24 550 582)	(28 240 523)	(12,1)
		SERVICES FINANCIERS			
USD	(2 500)	Bank of America Corp.	(207 184)	(202 030)	
	(24 350)	Banque de Montréal	(4 827 349)	(6 103 815)	
	(3 350)	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	(336 610)	(412 955)	
USD	(2 110)	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	(1 488 223)	(1 497 421)	
	(10 500)	Groupe Canaccord Genuity Inc.	(149 214)	(153 300)	
	(36 925)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	(4 863 501)	(6 030 591)	
USD	(400)	Coinbase Global Inc., catégorie A	(95 495)	(82 934)	
	(4 300)	Société financière Definity	(298 844)	(323 532)	
USD	(9 200)	Galaxy Digital Inc., catégorie A	(363 090)	(356 730)	
	(17 600)	Great-West Lifeco Inc.	(1 173 762)	(1 590 512)	
	(19 300)	Société financière IGM Inc.	(1 267 273)	(1 528 174)	
	(400)	Intact Corporation financière	(112 466)	(117 084)	
USD	(400)	JPMorgan Chase & Co.	(191 946)	(185 693)	
	(25 650)	Banque Nationale du Canada	(4 590 097)	(5 743 292)	
	(6 300)	Power Corporation du Canada	(463 514)	(557 046)	
	(6 300)	Banque Royale du Canada	(1 680 064)	(1 850 184)	
	(3 100)	Sprott Inc.	(484 655)	(495 380)	
	(65 950)	Banque Toronto-Dominion (La)	(8 516 282)	(11 372 418)	
			(31 109 569)	(38 603 091)	(16,5)
		Total des actions	(88 214 695)	(100 543 601)	(43,0)
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	(2 878 000)	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	(2 388 921)	(2 355 393)	(1,0)
		Total des obligations	(2 388 921)	(2 355 393)	(1,0)
		Total de la (des) position(s) vendeur	(90 603 616)	(102 898 994)	(44,0)
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	43 996 694	55 887 683	23,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(128 814)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	43 867 880	55 887 683	23,9
		Position(s) acheteur sur option(s)		1 187 488	0,5
		Total du portefeuille de placements	43 867 880	57 075 171	24,4
		Autres actifs (passifs) nets		176 731 898	75,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		233 807 069	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (non audité) (suite)

Position(s) acheteur sur option(s)								
Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)	
126	Invesco QQQ Trust, série 1, (option de vente) – 580,00	100	18 septembre 2026	580,00	USD	129 377	66 566	
168	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 700,00	100	17 juillet 2026	700,00	USD	112 064	20 729	
168	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 705,00	100	17 juillet 2026	705,00	USD	68 780	25 256	
84	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 705,00	100	21 août 2026	705,00	USD	122 508	59 924	
84	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 705,00	100	18 septembre 2026	705,00	USD	153 171	99 655	
210	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 710,00	100	17 juillet 2026	710,00	USD	112 679	38 867	
126	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 710,00	100	21 août 2026	710,00	USD	153 341	101 055	
126	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 710,00	100	18 septembre 2026	710,00	USD	196 123	163 331	
84	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 720,00	100	18 septembre 2026	720,00	USD	152 395	130 689	
168	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 725,00	100	21 août 2026	725,00	USD	244 706	194 425	
168	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 725,00	100	18 septembre 2026	725,00	USD	307 146	286 991	
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						1 752 290	1 187 488	

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2026

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2026

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	32 408 626	1 330	-

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2026	2025
Commissions de courtage	423	285
Paielements indirects†	155	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie de placement privé	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 693 347	3 516 516	5 399 688	4 714 837	285 093	285 093
Parts rachetables émises	48 700	117 100	-	-	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(279 171)	(15 646)	(330 057)	(163 547)	-	-
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	111 657	190 322	(102 935)	(176 138)	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	(187 453)	(1 082 599)	172 847	1 001 991	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 387 080	2 725 693	5 139 543	5 377 143	285 093	285 093

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion et des frais de service des courtiers (note 5)

au 30 juin 2026 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais de service des courtiers (%) :
Catégorie A	1,500	0,50
Catégorie F	1,500	-
Catégorie de placement privé	-	-

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)

	2026	2025
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2026	2025
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin 2026 (en milliers de dollars)	
Placements	2026
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2026, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2025

	Actif net (%)
Catégories	
Position(s) acheteur	
Autres actifs (passifs) nets	67,9
Matériaux	16,5
Produits industriels	10,3
Énergie	10,0
Obligations de sociétés	7,1
Soins de santé	7,1
Biens de consommation discrétionnaire	4,5
Immobilier	4,4
Technologies de l'information	4,4
Services financiers	4,2
Biens de consommation de base	3,2
Services publics	3,0
Services de communication	2,6
Option(s)	0,6
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Total de la (des) position(s) acheteur	146,3
Position(s) vendeur	
Services financiers	(18,2)
Fonds négocié(s) en bourse	(9,5)
Matériaux	(5,8)
Produits industriels	(3,1)
Biens de consommation discrétionnaire	(2,3)
Énergie	(1,9)
Technologies de l'information	(1,7)
Biens de consommation de base	(1,3)
Obligations d'État canadiennes	(1,0)
Services de communication	(1,0)
Immobilier	(0,3)
Services publics	(0,1)
Soins de santé	(0,1)
Total de la (des) position(s) vendeur	(46,3)
Total	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des titres privilégiés et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2026

	Actif net (%)
Note de crédit ^{^*}	
AAA/Aaa/A++	1,0
AA/Aa/A+	1,9
BBB/Baa/B++	1,3
BB/Ba/B+	0,2
Aucune	2,3
Total	6,7

au 31 décembre 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^{^*}	
AAA/Aaa/A++	0,9
AA/Aa/A+	3,6
BBB/Baa/B++	0,9
BB/Ba/B+	0,2
B	0,5
Aucune	1,5
Total	7,6

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2026, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 259 000 \$ (6 145 000 \$ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2026~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	14 567	1 187	15 754	6,7
Total	14 567	1 187	15 754	6,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	33 603	1 339	34 942	14,4
Total	33 603	1 339	34 942	14,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2025) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 575 000 \$ (3 494 000 \$ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2026

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	5 033	822	6 337	1 104	13 296

au 31 décembre 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	9 116	383	4 215	1 063	14 777

Au 30 juin 2026, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2025), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'un montant négligeable (8 000 \$ au 31 décembre 2025). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2026

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	140 968	1 810	357	143 135
Obligations	-	15 652	-	15 652
Option(s)	1 187	-	-	1 187
Total	142 155	17 462	357	159 974

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2026

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	(72 303)	-	-	(72 303)
Obligations	-	(2 356)	-	(2 356)
Fonds négocié(s) en bourse	(28 241)	-	-	(28 241)
Total	(100 544)	(2 356)	-	(102 900)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et les niveaux 1 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2026.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	159 231	10 358	-	169 589
Obligations	-	16 995	100	17 095
Fonds négocié(s) en bourse	1 330	-	-	1 330
Option(s)	1 339	-	-	1 339
Total	161 900	27 353	100	189 353

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	(86 397)	-	-	(86 397)
Obligations	-	(2 318)	-	(2 318)
Fonds négocié(s) en bourse	(23 072)	-	-	(23 072)
Total	(109 469)	(2 318)	-	(111 787)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos(e) le 30 juin 2026

	Solde au 31 décembre 2025 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)** (en k\$)	Solde au 30 juin 2026 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	-	357	-	-	-	-	-	357
Obligations	100	-	-	-	(100)	-	-	-
Total	100	-	-	-	(100)	-	-	357

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2026 s'est établie à néant.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, des placements ayant une juste valeur de 100 000 \$ ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 puisque des données observables sur le marché sont devenues disponibles pour ces placements.

pour la période ou l'exercice clos(e) le 31 décembre 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)** (en k\$)	Solde au 31 décembre 2025 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	100	-	-	-	-	-	-	100
Total	100	-	-	-	-	-	-	100

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2025 s'est établie à néant.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité)

1. LE FONDS

Le 23 avril 2012, JFT Strategies Fund (le « Fonds ») a été constitué en fiducie de placement en vertu des lois de la province de l'Ontario.

Le 27 février 2023, le Fonds a déposé un supplément de prospectus daté du 27 février 2023 aux termes de son prospectus simplifié de base daté du 21 février 2023 (collectivement, le « prospectus de 2023 ») pour le placement de parts de catégorie A au public ayant une valeur totale allant jusqu'à 100 000 000 \$ et a conclu une entente de placement d'actions datée du 27 février 2023 (l'« entente de placement de 2023 ») avec la Financière Banque Nationale, Inc. (le « placeur pour compte ») en vertu de laquelle le Fonds peut placer des parts de catégorie A en vertu du prospectus de 2023 de temps à autre par l'intermédiaire du placeur pour compte, à titre de placeur pour compte, conformément aux modalités de l'entente de placement de 2023. Les ventes des parts de catégorie A en vertu du prospectus de 2023 sont effectuées à titre de « placements au cours du marché » tels qu'ils sont définis dans le *Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable* et, en vertu de l'entente de placement de 2023, les parts de catégorie A sont placées aux prix du marché en vigueur au moment de la vente. Le Fonds a versé des honoraires au placeur pour compte pour les services fournis à titre de placeur pour compte dans le cadre de la vente de parts de catégorie A en vertu de l'entente de placement de 2023, jusqu'à concurrence de 2,5 % du prix de vente brut par part de catégorie A vendue. À la suite du dépôt du prospectus de 2023 et du visa qui a été émis, certaines dispenses de placement dont le Fonds pouvait se prévaloir en vertu du Règlement 81-102 ne sont plus offertes.

Le 2 avril 2025, le Fonds a renouvelé son programme de placement au cours du marché (le « programme ATM »), qui a débuté le 27 février 2023 et a expiré le 22 mars 2025. Le programme ATM d'avril 2025 doit prendre fin le 30 avril 2027, à moins que le Fonds n'y mette fin avant cette date.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, 48 700 parts ont été émises en vertu de l'entente de placement d'actions pour un montant total de 1 359 551 \$ à un prix moyen de 27,9169 \$ la part. Un montant de 8 535 \$ en honoraires de placeur pour compte a été payé lors de l'émission des parts au cours de la période.

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. CI Financial Corp. est une filiale de Mubadala Capital, la plateforme et filiale de gestion d'actifs alternatifs mondiale de Mubadala Investment Company. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») du Fonds.

Timelo Investment Management Inc. est le gestionnaire de portefeuille (« gestionnaire de portefeuille ») du Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 20 août 2026.

Le Fonds offre les catégories A, F et placement privé.

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser le rendement des placements pour les détenteurs de parts tout en cherchant à atténuer le risque et la volatilité du marché en investissant dans un portefeuille géré activement de positions longues et courtes dans une ou plusieurs actions, titres de créance ou autres titres.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et à la *Norme comptable internationale 34, Information financière intermédiaire* (collectivement, les « Normes comptables IFRS »).

Les informations significatives sur les méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-dessous.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le Fonds classe et évalue ses placements (comme les titres à revenu fixe, les titres de capitaux propres, les fonds de placement, les fonds négociés en Bourse (« FNB ») et les produits dérivés) en fonction du modèle économique du Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers du Fonds est géré et son rendement est évalué selon la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur les données sur la juste valeur qu'il utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN.

Les obligations du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Les dividendes tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée à partir de 16 h (heure de Toronto), ou à tout autre moment que le gestionnaire juge approprié, chaque jour ouvrable, et comprend toute autre date à laquelle le gestionnaire choisit, à sa discrétion, de diviser la valeur liquidative totale de chaque catégorie du Fonds par le nombre de parts de cette catégorie en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif attribuable à cette catégorie. Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

Au 30 juin 2026, au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

Les parts du Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille ».

j. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes des états financiers propres au Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels le Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie. Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accords de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par le Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de la période, est présentée dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Le Fonds peut être assujéti à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie particulière, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent au Fonds de dénouer et de régler son exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

k. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB détenus par le Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Le Fonds comptabilise ses placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Le Fonds effectue des placements dans un ou des FNB et le Fonds a déterminé que ses placements dans de tels FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Le ou les FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada et sont cotés en Bourse.

L'exposition maximale du Fonds au risque de perte découlant de sa participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de ses placements dans le ou les FNB.

L'information se rapportant à la participation dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

l. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues dans le compte sur marge pour les ventes à découvert sont incluses dans les états de la situation financière au poste « Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert ». La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés », dans les états du résultat global. Les frais versés à un courtier pour l'emprunt de titres sont inclus dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ».

m. Options

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black-Scholes, alors que les options négociées en Bourse sont évaluées au dernier cours de la Bourse. Les options sont évaluées chaque jour selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout profit (perte) latent découlant des options est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les options sont liquidées ou échues. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

n. Retenues d'impôts

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

o. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

p. Nouvelle norme pas encore en vigueur

Une nouvelle norme n'était pas encore en vigueur au 30 juin 2026 et n'a pas été appliquée lors de la préparation de ces états financiers.

i) IFRS 18, États financiers : présentation et informations à fournir (IFRS 18)

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Le Fonds évalue actuellement l'incidence de cette norme. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers du Fonds.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour la période.

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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

De temps à autre, le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations disponibles à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

IFRS 10, États financiers consolidés (IFRS 10)

Conformément à la norme IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements; qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et apprécie le rendement de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, le Fonds ne consolide pas ses placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évalue plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité des parts de trois catégories : parts de catégorie A, parts de catégorie F et parts de catégorie de placement privé. Les intérêts bénéficiaires dans l'actif net et le revenu net du Fonds sont divisés en ces catégories.

Les parts de catégorie F sont conçues pour les comptes à honoraires et/ou les comptes institutionnels et diffèrent des parts de catégorie A de la manière suivante : (i) les parts de catégorie F ne doivent pas être cotées en Bourse; (ii) les commissions d'agents payées lors de l'émission des parts de catégorie F sont inférieures à celles payées lors de l'émission des parts de catégorie A; et (iii) les frais de gestion payables au titre des parts de catégorie F sont inférieurs aux frais de gestion payables au titre des parts de catégorie A d'un montant égal aux frais de service. Par conséquent, la valeur liquidative par part de chaque catégorie ne sera pas la même en raison des différents frais attribuables à chaque catégorie de parts.

À partir de 2014, les porteurs de parts ont le droit de racheter leurs parts en circulation à la date de rachat annuelle, l'avant-dernier jour ouvrable de janvier de chaque année. Les porteurs de parts ont le droit de recevoir un prix de rachat égal à 100 % de la valeur liquidative par part de catégorie A ou par part de catégorie F, selon le cas, telle que déterminée à la date de rachat annuel, moins les frais et dépenses engagés par le Fonds pour financer ce rachat.

En plus du rachat annuel, les parts peuvent être remises en tout temps pour un rachat mensuel par le Fonds, mais elles ne seront rachetées qu'à une date de rachat mensuel, soit l'avant-dernier jour ouvrable de chaque mois (autre que la date de rachat annuel). Les porteurs qui remettent une part de catégorie A aux fins de rachat ont le droit de recevoir un montant par part de catégorie A égal au moindre des deux montants suivants : (i) 95 % du cours moyen pondéré des parts de catégorie A à la principale Bourse ou au principal marché sur lequel les parts de catégorie A sont cotées aux fins de négociation pendant les 10 jours ouvrables précédant immédiatement la date de rachat mensuel applicable; et (ii) 100 % du cours de clôture du marché à la date de rachat mensuel applicable; moins, dans chaque cas, tous les coûts et dépenses associés au rachat, y compris les commissions et autres coûts de ce type, le cas échéant, liés à la liquidation de toute partie du portefeuille nécessaire pour financer ce rachat (montant du rachat mensuel). Les détenteurs qui remettent les parts de catégorie F aux fins de rachat ont le droit de recevoir un montant égal au produit (i) du montant du rachat mensuel et (ii) d'une fraction dont le numérateur est la valeur liquidative par part de catégorie F la plus récemment calculée et dont le dénominateur est la valeur liquidative par part de catégorie A la plus récemment calculée.

Un détenteur de parts de catégorie F peut convertir des parts de catégorie F en parts de catégorie A conformément à la déclaration de fiducie et on s'attend à ce que la liquidité des parts de catégorie F soit obtenue en grande partie au moyen de la conversion en parts de catégorie A et de la vente de ces parts de catégorie A par l'intermédiaire de la TSX. Pour chaque part de catégorie F ainsi convertie, un détenteur reçoit un nombre de parts de catégorie A égal à la valeur liquidative par part de catégorie F à la clôture des marchés à la date de conversion, l'avant-dernier jour ouvrable de ce mois, divisée par la valeur liquidative par part de catégorie A à la clôture des marchés à la date de conversion. Aucune fraction de part de catégorie A ne sera émise lors de toute conversion de parts de catégorie F. Toute fraction restante d'une part de catégorie F sera rachetée à sa valeur liquidative.

À compter du 1^{er} octobre 2012, un détenteur de parts de catégorie A peut convertir des parts de catégorie A en parts de catégorie F, conformément à la déclaration de fiducie. Pour chaque part de catégorie A ainsi convertie, le détenteur recevra un nombre de parts de catégorie F égal à la valeur liquidative par part de catégorie A à la clôture des marchés à la date de conversion pertinente, divisée par la valeur liquidative par part de catégorie F à la clôture des marchés à cette date de conversion. Aucune fraction de part de catégorie F ne sera émise lors de la conversion de parts de catégorie A. Toute fraction restante d'une part de catégorie A sera rachetée à sa valeur liquidative.

Les parts de placement privé sont rachetables à la date de rachat annuelle à la valeur liquidative par part de placement privé et à la date de rachat mensuel à un prix égal au produit (i) du montant du rachat mensuel et (ii) d'une fraction dont le numérateur est la dernière valeur liquidative calculée par part de placement privé et dont le dénominateur est la dernière valeur liquidative calculée par part de catégorie A. Les parts de placement privé peuvent être converties à une date de conversion en parts de catégorie A et peuvent être émises de temps à autre. Aucuns frais de gestion, aucune prime de rendement ni aucuns autres frais ne sont payés relativement aux parts de placement privé. Les parts de placement privé seront sans droit de vote, sauf dans des circonstances où des modifications peuvent porter atteinte de manière disproportionnée aux droits des détenteurs des parts de placement privé en tant que catégorie.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Le Fonds gère son capital conformément à ses objectifs et stratégies de placement décrits à la note 1 et aux pratiques de gestion des risques décrites à la note 10, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats et les distributions, le cas échéant. Afin de gérer ses structures de capital, le Fonds peut ajuster le montant de toute distribution versée aux porteurs de parts.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire du Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes du Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placements du Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Le gestionnaire a retenu les services du gestionnaire de portefeuille pour fournir des services de gestion de portefeuille et il est responsable de la supervision de ces services de gestion de portefeuille.

En contrepartie des services qu'il fournit au Fonds, le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion annuels calculés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie du Fonds, selon le cas. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire rémunère le gestionnaire de portefeuille à partir de ses frais de gestion. Dans certaines circonstances, le gestionnaire a également droit à un montant égal aux frais de service payables aux courtiers inscrits. Ces frais sont calculés quotidiennement et payés trimestriellement à terme échu.

Coûts d'exploitation

Le Fonds est responsable du paiement de tous les coûts liés à son exploitation et à son administration. Ces coûts sont présentés dans les états du résultat global.

Absorption

La décision de renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou de les prendre en charge est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des frais peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts. Les frais d'exploitation absorbés et/ou les frais de gestion auxquels le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global.

Primes de rendement

Le gestionnaire de portefeuille a droit à des primes de rendement annuelles (les primes de rendement), payables le 31 décembre (la date de détermination) de chaque année, égales à 20 % de l'appréciation de la valeur liquidative des parts au cours de cette année civile. À cet effet, les primes de rendement sont calculées séparément pour chacune des parts de catégorie A et des parts de catégorie F. L'appréciation de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée en soustrayant le point culminant (tel que défini ci-dessous) pour la catégorie de parts applicable de la valeur liquidative ajustée par part (telle que définie ci-dessous) pour cette catégorie de parts à la date de détermination pertinente et en multipliant le résultat par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à cette date de détermination (avant de tenir compte de tout rachat de parts de cette catégorie à cette date). Le « point culminant » de chaque catégorie de parts à toute date est le plus élevé des montants suivants : i) 10,00 \$; et ii) la valeur liquidative par part de cette catégorie à la dernière date de détermination à laquelle des primes de rendement ont été payées à l'égard de cette catégorie (compte tenu des primes de rendement payées à cette date). Le point culminant des parts d'une catégorie sera ajusté de manière appropriée en cas de consolidation ou de subdivision des parts de cette catégorie. La « valeur liquidative ajustée par part » d'une catégorie de parts est la valeur liquidative par part de cette catégorie à la date de détermination pertinente, à

l'exclusion de tout cumul pour les primes de rendement qui serait autrement inclus dans le calcul de la valeur liquidative par part à cette date, plus le montant de toute distribution déclarée par le Fonds au détenteur de cette part depuis la date à laquelle le point culminant a été fixé. Les primes de rendement, plus les taxes applicables, seront calculées et accumulées quotidiennement et payables annuellement le 31 décembre, si elles sont gagnées.

Nonobstant ce qui précède, si des parts sont rachetées au cours d'une année civile avant la date de détermination pertinente, le montant des primes de rendement accumulées à l'égard de ces parts rachetées sera versé au gestionnaire de portefeuille immédiatement après ce rachat comme si la date à laquelle les parts sont rachetées était une date de détermination à l'égard de ces parts.

Si des parts de catégorie A sont converties en parts de catégorie F ou des parts de catégorie F en parts de catégorie A, et que le montant des primes de rendement accumulées par part des parts converties est supérieur ou inférieur aux primes de rendement accumulées par part de la catégorie dans laquelle ces parts sont converties, le gestionnaire de portefeuille recevra un montant égal à cette différence multipliée par le nombre de parts converties, ou les primes de rendement seront ajustées de façon à ce que le montant des primes de rendement accumulées par part des deux catégories demeure inchangé.

Au 30 juin 2026, les primes de rendement payables étaient de 1 718 000 \$ (2 969 000 \$ au 31 décembre 2025).

Voir le tableau des taux des frais de gestion et des frais de service des courtiers dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir les taux des frais de gestion/des frais de service des courtiers de chaque catégorie du Fonds.

6. PRÊT DE TITRES

Le Fonds a conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. La garantie reçue est composée de titres admissibles, de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, qui comportent les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par le Fonds, ou d'un montant au comptant ou de lettres de crédit d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. L'agent de prêt du Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes des états financiers propres au Fonds. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, le Fonds peut effectuer des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

La fin de l'année d'imposition du Fonds est le 31 décembre.

Retenues d'impôts

Le Fonds peut être assujéti à une imposition étrangère liée au revenu reçu, aux gains en capital sur la vente de titres et à certaines transactions en devises dans les territoires étrangers dans lesquels ils investissent. Les impôts étrangers, le cas échéant, sont comptabilisés en fonction des réglementations fiscales et des taux qui existent sur les marchés étrangers dans lesquels le Fonds investit. Lorsqu'il est déterminé qu'un impôt sur les gains en capital s'applique, le Fonds comptabilise une dette fiscale estimée d'un montant qui serait payable si les titres étaient cédés à la date d'évaluation.

8. DISTRIBUTIONS

Le Fonds effectuera, au plus tard le 31 décembre de cette année, une distribution de tout revenu net excédentaire ou de tout gain en capital net réalisé qui est nécessaire pour s'assurer que le Fonds ne sera pas assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), compte tenu de toutes les déductions, de tous les crédits et de tous les remboursements disponibles.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire gère et administre les activités commerciales et les affaires du Fonds, à l'exception des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille requis par le Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties.

Parallèlement à l'offre de parts de catégorie A et de parts de catégorie F du Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille et/ou leurs administrateurs et dirigeants ont acquis 262 500 parts dans le cadre d'un placement privé. Ces parts ont été achetées au même prix d'émission de 10,00 \$ que les parts de catégorie A et les parts de catégorie F, pour un produit de souscription total de 2 625 000 \$. La transaction a été évaluée à la valeur d'échange de 10,00 \$ par part de placement privé, ce qui équivaut à la valeur liquidative du Fonds le jour des transactions. Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, aucune part de placement privé n'a été remise aux fins de rachat.

Le Fonds peut détenir une participation directe ou indirecte dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel le Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans le portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire du Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur le rendement du Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, en fonction des objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte des espèces à des fins de placement ou a recours à la vente à découvert physique d'actions ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut survenir dans le Fonds. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement qui amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, toute détérioration de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes comparativement à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et cela peut entraîner des pertes supérieures au montant investi dans l'instrument dérivé lui-même. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et contraindre celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

En 2026 et en 2025, le Fonds a exercé un effet de levier en participant à des transactions de vente à découvert, ce qui expose le Fonds au risque de vente à découvert.

Le risque lié à la vente à découvert représente le risque de perte lié à la vente à découvert. Rien ne garantit que la valeur des titres baissera durant la période de vente à découvert pour que le Fonds réalise un profit, et la valeur des titres vendus à découvert pourrait même s'apprécier, générant une perte pour le Fonds. Le Fonds pourrait avoir des difficultés à racheter et à rendre les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide pour ceux-ci. Le prêteur peut également rappeler les titres empruntés en tout temps. Le prêteur peut faire faillite, et le Fonds pourrait perdre les biens en garantie déposés auprès du prêteur. Le Fonds atténue ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

Le Fonds peut emprunter des espèces jusqu'à concurrence de 75 % de sa valeur liquidative et peut vendre des titres à découvert; ainsi, la valeur marchande globale des titres vendus à découvert sera limitée à 75 % de la valeur liquidative du Fonds. L'utilisation combinée de la vente à découvert et des emprunts par le Fonds est assujéti à une limite globale de 75 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2026, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 88,1 millions \$ (37,3 % de la valeur liquidative) (52,1 millions \$ au 31 décembre 2025, 23,7 % de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période était de 109,2 millions \$ (45,6 % de la valeur liquidative) (111,8 millions \$ au 31 décembre 2025, 46,2 % de la valeur liquidative).

Au 30 juin 2026, le Fonds avait donné en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 158 787 677 \$ (188 013 512 \$ au 31 décembre 2025).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2026 était de AA (AA au 31 décembre 2025).

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Toutes les opérations sont effectuées par l'entremise de courtiers agréés et réglées à la livraison par l'intermédiaire du courtier principal du Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Le risque de défaillance est considéré comme minime, puisque les placements vendus ne sont livrés qu'une fois le paiement reçu par le Fonds. Le paiement est effectué lorsque les placements ont été reçus par chaque Fonds. Si une des parties ne respecte pas son obligation, l'opération échouera.

Au 30 juin 2026, la Banque Canadienne Impériale de Commerce avait une note de crédit de A+ (AA au 31 décembre 2025).

Toutes les opérations effectuées par le Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie mensuels et annuels de parts rachetables. Par conséquent, le Fonds vise à investir la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, le Fonds vise à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie assez élevées afin de maintenir son niveau de liquidités. De temps à autre, le Fonds pourrait conclure un contrat dérivé ou investir dans des titres non cotés qui pourraient ne pas se négocier sur un marché organisé ou encore être illiquides. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les placements vendus à découvert, où le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds peut être exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du Fonds qui investit dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent,

la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds doit classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs.

Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau peut comprendre des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments peuvent comprendre les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme, les swaps, les certificats américains d'actions étrangères et les certificats internationaux d'actions étrangères, si aucun cours du marché n'est disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 peuvent comprendre les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les titres de fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Fonds pourrait utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les détails de l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes des états financiers propres au Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
CLP	Peso chilien

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

CNY	Renminbi chinois
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taiwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

JFT Strategies Fund

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en envoyant un courriel à **servicefrancais@ci.com** ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse **www.ci.com** ou à l'adresse **www.sedarplus.ca**.

