



GESTION  
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS  
FINANCIERS  
ANNUELS  
2023

JFT STRATEGIES FUND

31 DÉCEMBRE 2023

# Table des matières

---

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière .....	1
Rapport de l'auditeur indépendant .....	2
JFT Strategies Fund .....	4
Notes des états financiers .....	24
Avis juridique .....	31

---

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à [servicefrancais@ci.com](mailto: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 21 mars 2024



Darie Urbanky  
Président  
**CI Investments Inc.**



Yvette Zhang  
Directeur financier  
**CI Investments Inc.**

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de  
**JFT Strategies Fund**

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de **JFT Strategies Fund** (le « Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Fraser Whale.

Toronto, Canada  
Le 21 mars 2024

*Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.*  
Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

# JFT Strategies Fund

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2023	2022
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	-	536
Placements donnés en garantie	200 182	222 144
Trésorerie	-	502
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	92 254	24 415
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	761	1 010
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 656	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	623	310
Intérêts à recevoir	783	681
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	297 259	249 598
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Placements vendus à découvert	93 885	58 756
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	37	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	162	62
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	6
Frais de gestion à payer	79	74
Frais d'administration à payer	-	-
Frais de rendement à payer	725	776
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 849	3 030
Montant à payer pour le rachat de parts	-	44
Comptes créditeurs et charges à payer	531	499
	97 268	63 247
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>199 991</b>	<b>186 351</b>

## États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Catégorie A	73 345	64 882	24,72	23,15	2 967 442	2 803 200
Catégorie F	114 585	110 616	26,53	24,75	4 319 102	4 468 496
Catégorie de placement privé	12 061	10 853	42,30	38,07	285 093	285 093

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

# JFT Strategies Fund

États financiers

## États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre  
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 037	3 127
Intérêts aux fins des distributions	6 406	2 633
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(1 973)	(975)
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(1 415)	(1 049)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(1)	(226)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	15 275	23 055
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	69	(6 674)
<b>Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés</b>	<b>21 398</b>	<b>19 891</b>
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	635	1 478
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
<b>Total des autres revenus</b>	<b>635</b>	<b>1 478</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>22 033</b>	<b>21 369</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 698	2 561
Primes de rendement (note 5)	3 047	2 968
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	700	966
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	338	418
Droits de garde	10	8
Honoraires d'audit	5	5
Frais juridiques	307	-
Frais de service des courtiers	343	339
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	57	60
Charge d'intérêts	73	66
Honoraires professionnels	23	-
Retenues d'impôts	18	30
Taxe de vente harmonisée	843	772
<b>Total des charges</b>	<b>8 463</b>	<b>8 194</b>
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 570</b>	<b>13 175</b>

## États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre  
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Catégorie A	4 584	4 517	1,61	1,49	2 854 802
Catégorie F	7 778	7 537	1,80	1,75	4 328 578	4 307 762
Catégorie de placement privé	1 208	1 121	4,24	3,93	285 093	285 093

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

# JFT Strategies Fund

États financiers

## 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) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie de placement privé		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice</b>	64 882	71 030	110 616	103 516	10 853	9 732	186 351	184 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 584	4 517	7 778	7 537	1 208	1 121	13 570	13 175
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>								
Revenu net de placement	-	(2 552)	-	(4 787)	-	(610)	-	(7 949)
Profits nets réalisés	(3 674)	(3 243)	(5 838)	(6 083)	(834)	(775)	(10 346)	(10 101)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 674)	(5 795)	(5 838)	(10 870)	(834)	(1 385)	(10 346)	(18 050)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	6 642	-	-	-	-	-	6 642	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 674	5 795	5 838	10 870	834	1 385	10 346	18 050
Rachat de parts rachetables	(589)	(5 148)	(5 983)	(5 954)	-	-	(6 572)	(11 102)
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	7 317	5 806	(7 317)	(5 806)	-	-	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	(9 491)	(11 323)	9 491	11 323	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	7 553	(4 870)	2 029	10 433	834	1 385	10 416	6 948
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	8 463	(6 148)	3 969	7 100	1 208	1 121	13 640	2 073
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice</b>	73 345	64 882	114 585	110 616	12 061	10 853	199 991	186 351

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

# JFT Strategies Fund

États financiers

## Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre  
(en milliers de dollars)

	2023	2022
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 570	13 175
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(15 275)	(23 055)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(69)	6 674
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	350	(66)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	700	966
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	830 891	743 875
Achat de placements et de dérivés	(762 170)	(800 829)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(67 839)	83 431
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(314)	(13)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(102)	(630)
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	(52)	(5 604)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	5	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	33	193
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	(6)	(31)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	100	(3)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(178)</b>	<b>18 084</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	6 642	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6 616)	(11 058)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>26</b>	<b>(11 058)</b>
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(350)	66
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(152)	7 026
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	502	(6 590)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>502</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 304	2 004
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 705	3 084
Dividendes payés*	(1 315)	(1 052)
Intérêts payés*	(79)	(324)
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 31 décembre 2023

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) ACHETEUR</b>			
		<b>ACTIONS</b>			
		<b>PRODUITS INDUSTRIELS</b>			
	309 145	AG Growth International Inc.	15 721 257	15 618 005	
	84 600	Air Canada	1 532 098	1 581 174	
	8 500	Brookfield Business Corp., catégorie A	194 568	262 395	
	75 400	Chorus Aviation Inc.	194 873	193 024	
	863 500	Gestion des communications DATA Corp.	2 622 079	2 262 370	
	46 000	Doman Building Materials Group Ltd.	308 990	381 340	
	45 975	Finning International Inc.	1 680 545	1 761 762	
	6 700	K-Bro Linen Inc.	219 456	221 100	
USD	8 130	Middleby Corp. (The)	1 488 009	1 585 412	
	3 700	RB Global Inc.	314 346	328 079	
	2 920	TFI International Inc.	501 214	526 301	
USD	4 900	Uber Technologies Inc.	311 764	399 758	
	131 900	Wajax Corp.	3 097 965	3 992 613	
			<b>28 187 164</b>	<b>29 113 333</b>	<b>14,6</b>
		<b>ÉNERGIE</b>			
	503 500	AKITA Drilling Ltd., catégorie A	956 817	689 795	
	1 427 600	Anfield Energy Inc., bons de souscription, 12 mai 2027	-	1	
	136 000	Baytex Energy Corp.	671 277	595 680	
	1 225 600	Blue Sky Uranium Corp., bons de souscription, 4 octobre 2026	-	1	
	62 500	Crescent Point Energy Corp.	618 024	574 375	
	40 600	Enbridge Inc., 4 %, privilégiées, série H, perpétuelles	711 124	761 656	
	12 300	Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	202 089	206 517	
	17 400	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	313 180	359 310	
	11 000	Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	179 284	184 250	
	26 650	Fission Uranium Corp., bons de souscription, 11 mai 2024	-	6 130	
	49 700	Gibson Energy Inc.	1 034 958	1 000 461	
	1 688 800	Lucero Energy Corp.	878 175	928 840	
	36 800	Pembina Pipeline Corp.	1 576 880	1 656 000	
	238 000	PHX Energy Services Corp.	1 333 735	1 927 800	
	9 800	Rubellite Energy Inc.	21 945	19 698	
	335 700	ShawCor Ltd.	4 716 454	5 089 212	
	20 200	Corporation TC Énergie	1 027 864	1 045 552	
	3 600	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	39 744	40 608	
	778 550	Total Energy Services Inc.	4 022 510	5 885 838	
	825 700	Trillion Energy International Inc., bons de souscription, 24 mars 2024	-	1	
	55 675	Vermilion Energy Inc.	1 011 750	889 130	
			<b>19 315 810</b>	<b>21 860 855</b>	<b>10,9</b>
		<b>MATÉRIAUX</b>			
	532 000	5N Plus Inc.	1 690 674	2 010 960	
	300 342	American Pacific Mining Corp.	92 276	76 587	
	882 500	Argonaut Gold Inc.	335 350	414 775	
	953 700	Arizona Metals Corp.	2 532 478	2 327 028	
	396 150	Arizona Sonoran Copper Co., Inc.	598 815	693 263	
	2 190 400	Big Ridge Gold Corp.	329 053	175 232	
	249 300	Big Ridge Gold Corp., bons de souscription, 30 juin 2024	-	-	
	855 733	Carolina Rush Corp.	128 360	175 425	
	428 016	Carolina Rush Corp., bons de souscription, 15 août 2026	-	2 140	
	778 800	Chemtrade Logistics Income Fund	6 432 529	6 635 376	
	385 934	Class 1 Nickel and Technologies Ltd., bons de souscription, 4 juin 2024	-	-	
	918 900	Clean Air Metals Inc., bons de souscription, 23 février 2024	-	1	
	256 600	Electra Battery Materials Corp., bons de souscription, 11 août 2025	-	-	
USD	23 000	ERO Copper Corp.	392 216	481 219	
	2 879 744	Group Eleven Resources Corp.	294 981	518 354	
	1 226 700	Group Eleven Resources Corp., restreint	147 204	209 766	
	765 550	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 18 février 2024	-	1	
	613 350	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 23 décembre 2025, restreint	-	1	

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) ACHETEUR (suite)</b>			
		<b>ACTIONS (suite)</b>			
		<b>MATÉRIAUX (suite)</b>			
	793 122	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 26 mai 2026	-	23 794	
	164 125	K92 Mining Inc.	1 019 932	1 068 454	
	367 900	Kuya Silver Corp.	91 975	91 975	
	367 900	Kuya Silver Corp., bons de souscription, 8 décembre 2025	-	-	
	147 900	Liberty Gold Corp.	48 917	45 849	
	92 250	Lion One Metals Ltd., bons de souscription, 28 septembre 2025	-	-	
	83 550	Lithiumbank Resources Corp., bons de souscription, 15 mai 2026	-	-	
	84 400	Major Drilling Group International Inc.	638 216	777 324	
	492 300	Northern Superior Resources Inc.	186 928	233 843	
	14 700	Nutrien Ltd.	1 088 235	1 097 355	
	1 252 400	Orezone Gold Corp.	1 263 811	1 064 540	
	368 000	Orford Mining Corp.	14 757	16 560	
	56 600	Osisko Development Corp., bons de souscription, 2 mars 2026	-	18 395	
	8 900	Osisko Mining Inc., bons de souscription, 28 août 2024	-	-	
	285 450	Outcrop Silver & Gold Corp., bons de souscription, 10 mai 2025	-	-	
	356 900	Revival Gold Inc., bons de souscription, 16 mai 2026	-	-	
	94 300	Reyna Silver Corp., bons de souscription, 13 février 2026	-	-	
	728 000	Roscan Gold Corp.	143 826	87 360	
	14 100	Rupert Resources Ltd.	49 851	54 708	
	120 400	Snowline Gold Corp.	525 465	595 980	
	2 851 416	Solstice Gold Corp.	182 993	185 342	
	785 758	Solstice Gold Corp., bons de souscription, 11 août 2024	-	3 929	
	224 200	Troilus Gold Corp.	87 927	107 616	
	1 375 278	Tuktu Resources Ltd., bons de souscription, 15 juillet 2026	-	1	
			18 316 769	19 193 153	9,6
		<b>SERVICES FINANCIERS</b>			
	38 500	La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	258 670	296 835	
	530 370	Alaris Equity Partners Income	8 291 058	8 639 727	
	1 800	Banque de Montréal	199 066	235 998	
	67 700	Brookfield Corp., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	1 133 419	1 193 551	
	35 500	Groupe Canaccord Genuity Inc.	271 504	269 800	
	191 900	Chesswood Group Ltd.	1 433 613	1 569 742	
	104 900	CI Financial Corp.	1 584 484	1 558 814	
	474 500	Centres hypothécaires Dominion Inc.	1 167 248	1 328 600	
	5 354 625	Solutions globales Mobi724 Inc., bons de souscription, 26 janvier 2024	-	5	
	272 660	WonderFi Technologies Inc., restreint	606 867	79 753	
	272 659	WonderFi Technologies Inc., restreint	606 864	78 090	
			15 552 793	15 250 915	7,6
		<b>BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE</b>			
	11 240	A&W Revenue Royalties Income Fund	408 920	349 901	
USD	1 800	Airbnb Inc., catégorie A	293 536	324 706	
	3 800	Aritzia Inc.	91 958	104 500	
	11 000	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	1 576 283	1 547 920	
USD	2 600	Crocs Inc.	325 403	321 810	
	1 174 443	Diversified Royalty Corp.	3 161 268	3 206 229	
	81 100	Exco Technologies Ltd.	599 203	639 068	
	11 500	Keg Royalties Income Fund (The)	166 477	160 195	
	44 300	Pet Valu Holdings Ltd.	1 117 699	1 274 954	
	32 000	Sleep Country Canada Holdings Inc.	769 929	819 520	
USD	275 600	WW International Inc.	2 736 278	3 195 358	
			11 246 954	11 944 161	6,0
		<b>SOINS DE SANTÉ</b>			
USD	325 300	Altimmune Inc.	1 783 589	4 849 186	
	130 000	Bright Mind Bioscience Inc., bons de souscription, 30 août 2024	-	-	

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) ACHETEUR (suite)</b>			
		<b>ACTIONS (suite)</b>			
		<b>SOINS DE SANTÉ (suite)</b>			
USD	8 900	Centene Corp.	805 477	875 155	
USD	33 450	CRAFT Global Holdings., bons de souscription, 28 février 2028	18 902	5 427	
	4 535 700	Decibel Cannabis Co., Inc.	686 863	589 641	
	142 100	Havn Life Sciences Inc., bons de souscription, 7 janvier 2024	-	-	
	681 150	Newtopia Inc., bons de souscription, 29 avril 2024	-	1	
	224 902	Profound Medical Corp.	3 155 041	2 496 412	
	14 300	Theratechnologies Inc., bons de souscription, 19 janvier 2024	-	-	
			6 449 872	8 815 822	4,4
		<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE</b>			
USD	7 300	Altria Group Inc.	438 093	390 203	
	3 507 800	Groupe Colabor Inc.	2 811 022	4 279 516	
	51 500	Saputo inc.	1 401 058	1 381 745	
	170 000	Vibe Growth Corp., bons de souscription, 16 mars 2024	-	-	
			4 650 173	6 051 464	3,0
		<b>SERVICES DE COMMUNICATION</b>			
	20 200	BCE Inc.	1 091 039	1 053 834	
	6 300	Cogeco inc.	378 124	360 171	
	257 650	GameSquare Esports Inc., bons de souscription, 18 mars 2024	-	-	
	58 200	illumin Holdings Inc.	93 674	92 538	
	57 000	Québecor Inc., catégorie B	1 750 121	1 796 640	
	30 500	Rogers Communications Inc., catégorie B	1 755 144	1 891 915	
	12 900	Stingray Group Inc.	66 942	78 174	
			5 135 044	5 273 272	2,6
		<b>IMMOBILIER</b>			
	37 500	FPI Allied Properties	831 133	756 750	
	9 200	FPI Automotive Properties, catégorie A	96 965	99 176	
	1 440	Colliers International Group Inc.	201 968	241 344	
	59 475	Dream Impact Trust	575 451	365 771	
	16 900	FPI industriel Dream	213 545	235 924	
USD	11 000	FPI résidentielle Dream	96 862	101 009	
	17 950	Dream Unlimited Corp., catégorie A	364 258	406 568	
	31 300	FPI Granite	2 171 134	2 387 564	
	21 800	Information Services Corp.	518 404	483 524	
	7 400	Primaris REIT, série A	101 463	102 120	
			5 171 183	5 179 750	2,6
		<b>SERVICES PUBLICS</b>			
	7 400	Boralex Inc., catégorie A	220 356	249 232	
	4 800	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	210 885	224 352	
	23 900	Capital Power Corp.	887 184	904 376	
	3 600	Fortis Inc., 4,25 %, privilégiées, série H, perpétuelles	42 444	47 178	
	36 800	Innergex énergie renouvelable inc.	339 296	338 192	
			1 700 165	1 763 330	0,9
		<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE</b>			
	165 600	FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 499 011	1 510 272	0,8
		<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION</b>			
USD	65	Everledger Ltd.	365 342	-	
	1 273	FRNT Financial, restreint	441	410	
	1 274	FRNT Financial, restreint	442	405	
	1 273	FRNT Financial, restreint	441	407	
	248 800	Quarterhill Inc.	496 005	485 160	
	508 300	VOTI Détection Inc., bons de souscription, 6 mai 2024	-	1	
			862 671	486 383	0,2
		<b>Total des actions</b>	<b>118 087 609</b>	<b>126 442 710</b>	<b>63,2</b>

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) ACHETEUR (suite)</b>			
		<b>OBLIGATIONS</b>			
		<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b>			
	455 000	Accord Financial Corp., 7 %, 31 janvier 2026	452 109	445 900	
	15 000	Alaris Equity Partners Income, convertibles, 5,5 %, 30 juin 2024	14 667	14 850	
	5 398 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	5 230 425	5 332 389	
	3 625 000	Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	3 509 263	3 562 549	
USD	920 000	Argonaut Gold Inc., convertibles, 4,63 %, 30 novembre 2025	1 023 128	999 618	
	363 000	AutoCanada Inc., 5,75 %, 7 février 2029	318 532	323 902	
	4 424 000	Bell Canada, 2,7 %, 27 février 2024	4 364 425	4 405 359	
	737 000	Bell Canada, 3,35 %, 12 mars 2025	716 976	723 786	
	4 893 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	4 894 749	4 888 945	
USD	737 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 1,35 %, 2 décembre 2024	971 351	941 070	
USD	1 474 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 2,9 %, 1er février 2025	1 952 881	1 907 465	
	1 101 000	Cineplex Inc., 7,5 %, 26 février 2026	1 073 475	1 108 340	
	2 374 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	2 337 000	2 369 252	
	368 000	Diversified Royalty Corp., convertible, 6 %, 30 juin 2027	340 860	334 880	
	4 976 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	3 834 773	3 756 880	
USD	737 000	Genuine Parts Co., 1,75 %, 1er février 2025	965 657	938 567	
USD	1 430 000	Intercontinental Exchange Inc., 3,65 %, 23 mai 2025	1 897 378	1 863 026	
	2 760 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,92 %, 10 juin 2024	2 731 028	2 743 447	
	2 209 000	McDonald's Corp., 3,13 %, 4 mars 2025	2 139 637	2 167 411	
	3 624 000	Metro Inc., série J, 1,92 %, 2 décembre 2024	3 391 992	3 523 112	
USD	737 000	Oracle Corp., 2,95 %, 15 novembre 2024	987 620	955 136	
	220 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	196 937	195 800	
	1 842 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	1 767 804	1 799 188	
	1 843 000	Saputo Inc., 2,88 %, 19 novembre 2024	1 794 474	1 805 661	
	368 000	ShawCor Ltd., 9 %, 10 décembre 2026	381 800	384 560	
USD	523 000	Sherwin-Williams Co. (The), 3,13 %, 1er juin 2024	710 373	685 804	
USD	266 000	Sherwin-Williams Co. (The), 4,05 %, 8 août 2024	361 624	349 442	
	7 388 000	Source Energy Services Canada LP/Source Energy Services Canada Holdings Ltd, paiement en nature, 10,5 %, 15 mars 2025	4 715 937	7 037 069	
	4 421 000	TELUS Corp., 3,35 %, 1er avril 2024	4 355 378	4 398 360	
	3 640 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,76 %, 7 octobre 2024	3 509 943	3 574 553	
	219 000	Wajax Corp., 6 %, 15 janvier 2025	217 106	217 636	
			61 159 302	63 753 957	31,9
		<b>OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES</b>			
USD	3 652 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 15 août 2043	4 472 207	4 958 925	
USD	3 671 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 30 septembre 2028	4 992 818	5 026 053	
			9 465 025	9 984 978	5,0
		<b>Total des obligations</b>	<b>70 624 327</b>	<b>73 738 935</b>	<b>36,9</b>
		<b>Total de la (des) positions acheteur</b>	<b>188 711 936</b>	<b>200 181 645</b>	<b>100,1</b>
		<b>POSITION(S) VENDEUR</b>			
		<b>ACTIONS</b>			
		<b>IMMOBILIER</b>			
	(730)	Altus Group Ltd.	(38 370)	(30 762)	
USD	(1 960)	eXp World Holdings Inc.	(54 883)	(40 307)	
	(5 500)	StorageVault Canada Inc.	(23 870)	(28 765)	
			(117 123)	(99 834)	0,0
		<b>SERVICES PUBLICS</b>			
	(18 400)	Hydro One Ltd.	(668 688)	(730 480)	(0,4)
		<b>SOINS DE SANTÉ</b>			
	(4 900)	Andlauer Healthcare Group Inc.	(204 432)	(200 802)	
USD	(7 017)	Owens & Minor Inc.	(177 138)	(179 170)	
USD	(6 900)	PROCEPT BioRobotics Corp.	(355 003)	(383 177)	
USD	(5 400)	Radnet Inc.	(225 237)	(248 789)	
			(961 810)	(1 011 938)	(0,5)

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) VENDEUR (suite)</b>			
		<b>ACTIONS (suite)</b>			
		<b>SERVICES DE COMMUNICATION</b>			
USD	(1 290)	Charter Communications Inc., catégorie A	(722 011)	(664 376)	
USD	(3 700)	Comcast Corp., catégorie A	(214 936)	(214 983)	
USD	(2 570)	Roku Inc.	(325 528)	(312 137)	
USD	(475)	Spotify Technology SA	(94 323)	(118 270)	
			(1 356 798)	(1 309 766)	(0,6)
		<b>MATÉRIAUX</b>			
	(3 700)	Algoma Steel Group Inc.	(48 405)	(49 210)	
	(17 300)	Altius Minerals Corp.	(357 040)	(319 012)	
	(22 100)	Capstone Copper Corp.	(132 662)	(142 545)	
	(22 100)	Fortuna Silver Mines Inc.	(120 109)	(112 710)	
	(16 500)	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	(186 369)	(212 025)	
USD	(1 300)	Sherwin-Williams Co. (The)	(481 291)	(537 268)	
	(2 900)	Stelco Holdings Inc.	(143 999)	(145 551)	
			(1 469 875)	(1 518 321)	(0,8)
		<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE</b>			
	(2 900)	Alimentation Couche-Tard Inc.	(216 913)	(226 287)	
USD	(490)	Boston Beer Co., Inc. (The), catégorie A	(217 687)	(224 383)	
USD	(635)	Costco Wholesale Corp.	(505 701)	(555 396)	
USD	(1 850)	Freshpet Inc.	(145 458)	(212 678)	
	(3 700)	Jamieson Wellness Inc.	(111 621)	(117 401)	
	(3 700)	Les Compagnies Loblaw limitée	(430 229)	(474 636)	
			(1 627 609)	(1 810 781)	(0,9)
		<b>ÉNERGIE</b>			
	(43 400)	Canadian Natural Resources Ltd.	(3 939 876)	(3 767 554)	
	(9 200)	Headwater Exploration Inc.	(64 245)	(57 500)	
	(7 400)	Imperial Oil Ltd.	(574 061)	(558 552)	
	(14 700)	MEG Energy Corp.	(377 017)	(347 949)	
	(9 900)	Corporation Parkland	(434 107)	(422 829)	
	(5 500)	Precision Drilling Corp.	(378 093)	(395 780)	
	(22 100)	Secure Energy Services Inc.	(188 340)	(208 403)	
			(5 955 739)	(5 758 567)	(2,9)
		<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION</b>			
USD	(16 860)	Apple Inc.	(4 412 506)	(4 301 186)	
USD	(184)	Broadcom Inc.	(227 218)	(272 152)	
	(8 500)	Celestica Inc.	(302 817)	(329 885)	
	(1 425)	CGI inc.	(193 095)	(202 279)	
	(18 400)	Computer Modelling Group Ltd.	(185 525)	(186 392)	
	(9 100)	Converge Technology Solutions Corp.	(51 639)	(37 674)	
	(4 600)	Descartes Systems Group Inc. (The)	(510 755)	(512 118)	
	(1 100)	Docebo Inc.	(71 742)	(70 389)	
USD	(3 300)	Micron Technology Inc.	(318 410)	(373 163)	
USD	(3 600)	Palantir Technologies Inc.	(75 164)	(81 904)	
USD	(1 800)	Riot Blockchain Inc.	(43 652)	(36 897)	
USD	(370)	Roper Technologies Inc.	(215 471)	(267 280)	
USD	(11 400)	SmartRent Inc.	(55 271)	(48 187)	
	(3 500)	TECSYS Inc.	(83 855)	(114 835)	
USD	(1 450)	Texas Instruments Inc.	(322 529)	(327 509)	
			(7 069 649)	(7 161 850)	(3,6)
		<b>BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE</b>			
USD	(1 475)	Amazon.com Inc.	(270 211)	(296 959)	
USD	(56)	Booking Holdings Inc.	(260 825)	(263 214)	
USD	(2 200)	Carvana Co.	(175 177)	(154 326)	
USD	(1 790)	D.R. Horton Inc.	(356 115)	(360 472)	

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) VENDEUR (suite)</b>			
		<b>ACTIONS (suite)</b>			
		<b>BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)</b>			
USD	(3 833)	DraftKings Inc., catégorie A	(170 060)	(179 032)	
USD	(400)	Ferrari NV	(196 524)	(179 375)	
USD	(12 900)	The Gap Inc.	(350 697)	(357 418)	
USD	(1 100)	Group 1 Automotive Inc.	(416 691)	(444 175)	
USD	(700)	Home Depot Inc. (The)	(327 532)	(321 437)	
USD	(1 500)	Lennar Corp., catégorie A	(270 007)	(296 228)	
USD	(400)	Lithia Motors Inc., catégorie A	(145 658)	(174 525)	
USD	(400)	Lululemon Athletica Inc.	(269 427)	(270 994)	
USD	(202)	O'Reilly Automotive Inc.	(259 759)	(254 299)	
USD	(2 867)	Penske Automotive Group Inc.	(583 241)	(609 764)	
	(17 900)	Pizza Pizza Royalty Corp.	(256 729)	(263 488)	
USD	(2 900)	Planet Fitness Inc., catégorie A	(281 636)	(280 513)	
USD	(2 200)	PulteGroup Inc.	(259 630)	(300 898)	
USD	(5 900)	Rivian Automotive Inc., catégorie A	(149 781)	(183 405)	
USD	(1 500)	Royal Caribbean Cruises Ltd.	(247 483)	(257 371)	
USD	(4 800)	Sonic Automotive Inc., catégorie A	(343 106)	(357 509)	
USD	(2 389)	Tesla Inc.	(801 269)	(786 575)	
USD	(4 300)	Thor Industries Inc.	(686 625)	(673 755)	
USD	(2 200)	The TJX Cos. Inc.	(248 821)	(273 466)	
USD	(1 800)	Toll Brothers Inc.	(246 831)	(245 163)	
USD	(1 480)	Wingstop Inc.	(503 904)	(503 172)	
USD	(6 467)	Winnebago Industries Inc.	(643 509)	(624 516)	
			(8 721 248)	(8 912 049)	(4,4)
		<b>SERVICES FINANCIERS</b>			
USD	(2 900)	Affirm Holdings Inc.	(178 680)	(188 828)	
USD	(635)	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	(310 312)	(300 096)	
USD	(6 250)	Blackstone Inc.	(1 064 696)	(1 084 222)	
	(6 600)	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	(349 473)	(351 252)	
	(12 900)	Brookfield Corp., catégorie A	(626 468)	(685 635)	
USD	(2 600)	The Charles Schwab Corp.	(215 369)	(237 025)	
USD	(380)	Coinbase Global Inc., catégorie A	(89 347)	(87 572)	
	(42 300)	ECN Capital Corp.	(101 895)	(126 900)	
	(12 900)	Element Fleet Management Corp.	(270 960)	(278 124)	
	(700)	EQB Inc.	(54 896)	(61 061)	
USD	(390)	Goldman Sachs Group Inc. (The)	(198 134)	(199 354)	
	(3 700)	Great-West Lifeco Inc.	(160 875)	(162 282)	
USD	(10 350)	KKR & Co., Inc.	(1 073 690)	(1 136 227)	
USD	(1 100)	Morningstar Inc.	(411 646)	(417 211)	
	(12 900)	Banque Nationale du Canada	(1 299 343)	(1 302 900)	
	(8 100)	Onex Corp.	(737 754)	(749 493)	
	(3 700)	Power Corporation du Canada	(137 634)	(140 193)	
USD	(5 500)	Robinhood Markets Inc., catégorie A	(96 156)	(92 846)	
	(9 200)	Banque Royale du Canada	(1 162 780)	(1 232 800)	
USD	(355)	S&P Global Inc.	(175 244)	(207 217)	
USD	(7 400)	Skyward Specialty Insurance Group Inc.	(279 084)	(332 206)	
	(18 100)	Groupe TMX Limitée	(540 525)	(580 105)	
			(9 534 961)	(9 953 549)	(5,0)
		<b>PRODUITS INDUSTRIELS</b>			
	(10 100)	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	(401 137)	(411 171)	
USD	(1 840)	Blue Bird Corp.	(51 912)	(65 731)	
	(1 140)	Boyd Group Services Inc.	(313 425)	(317 479)	
	(8 823)	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	(1 444 338)	(1 469 471)	
	(2 160)	Cargojet Inc.	(240 360)	(257 407)	

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 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		<b>POSITION(S) VENDEUR (suite)</b>			
		<b>ACTIONS (suite)</b>			
		<b>PRODUITS INDUSTRIELS (suite)</b>			
USD	(2 200)	Caterpillar Inc.	(854 597)	(861 911)	
USD	(375)	Cintas Corp.	(259 604)	(299 458)	
USD	(1 800)	Copart Inc.	(107 774)	(116 869)	
USD	(4 900)	Core & Main Inc., catégorie A	(213 681)	(262 372)	
USD	(835)	Deere & Co.	(449 598)	(442 423)	
USD	(700)	Eaton Corp. PLC	(201 785)	(223 369)	
USD	(3 700)	Fastenal Co.	(309 180)	(317 547)	
	(6 430)	GDI Integrated Facility Services Inc.	(257 189)	(235 209)	
	(1 850)	Hammond Power Solutions Inc.	(150 684)	(151 145)	
USD	(1 800)	Ingersoll Rand Inc.	(151 171)	(184 463)	
USD	(1 800)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	(138 814)	(137 500)	
USD	(1 800)	PACCAR Inc.	(208 879)	(232 904)	
	(1 800)	Quincaillerie Richelieu Ltée	(73 992)	(86 364)	
USD	(2 200)	Rollins Inc.	(119 588)	(127 303)	
	(14 700)	Savaria Corp.	(202 612)	(222 999)	
	(2 975)	Stantec Inc.	(283 726)	(316 480)	
USD	(2 900)	Sterling Infrastructure Inc.	(277 862)	(337 884)	
	(5 495)	Thomson Reuters Corp.	(1 041 942)	(1 064 546)	
	(3 700)	Industries Toromont Limitée	(420 037)	(429 570)	
	(7 500)	Transat A.T. Inc.	(37 776)	(27 975)	
USD	(700)	Union Pacific Corp.	(220 403)	(227 821)	
USD	(750)	Verisk Analytics Inc.	(237 732)	(237 376)	
USD	(590)	Waste Management Inc.	(133 285)	(140 017)	
USD	(1 345)	Watsco Inc.	(696 389)	(763 616)	
USD	(400)	WESCO International Inc.	(79 424)	(92 160)	
	(816)	WSP Global Inc.	(151 368)	(151 564)	
USD	(2 600)	XPO Logistics Inc.	(292 283)	(301 759)	
			(10 022 547)	(10 513 863)	(5,3)
		<b>FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE</b>			
USD	(1 800)	ARK Innovation ETF	(127 534)	(124 907)	
	(16 500)	FNB BetaPro Pétrole brut Haussier quotidien avec effet de levier	(291 919)	(188 430)	
USD	(4 778)	Invesco QQQ Trust, série 1	(2 574 378)	(2 592 708)	
USD	(15 500)	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	(3 226 675)	(3 240 940)	
USD	(16 079)	iShares Russell 2000 ETF	(4 329 806)	(4 276 223)	
	(460 000)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(14 615 453)	(14 729 200)	
USD	(1 840)	iShares Semiconductor ETF	(1 393 089)	(1 404 585)	
USD	(25 455)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(16 085 194)	(16 031 800)	
USD	(18 450)	Vanguard Total World Stock RTF	(2 503 982)	(2 515 125)	
			(45 148 030)	(45 103 918)	(22,6)
		<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(92 654 077)</b>	<b>(93 884 916)</b>	<b>(47,0)</b>
		<b>Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille</b>	<b>96 057 859</b>	<b>106 296 729</b>	<b>53,1</b>
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(143 438)		
		<b>Total du portefeuille de placements avant les dérivés</b>	<b>95 914 421</b>	<b>106 296 729</b>	<b>53,1</b>
		Position(s) vendeur sur option(s)		(36 631)	0,0
		Position(s) acheteur sur option(s)		761 369	0,4
		<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>95 914 421</b>	<b>107 021 467</b>	<b>53,5</b>
		Autres actifs (passifs) nets		92 969 416	46,5
		<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>199 990 883</b>	<b>100,0</b>

## Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Taille du lot par contrat	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(18)	Airbnb Inc., catégorie A, (option d'achat) – 140,00	19 janvier 2024	100	140,00	USD	(25 634)	(6 440)
(49)	Uber Technologies Inc. (option d'achat) – 57,50	19 janvier 2024	100	57,50	USD	(30 412)	(30 191)
	Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)					(56 046)	(36 631)

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 31 décembre 2023 (suite)

## Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Taille du lot par contrat	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
331	Apple Inc., (option de vente) – 190,00	19 janvier 2024	100	190,00	USD	233 790	77 411
184	Apple Inc., (option de vente) – 195,00	19 janvier 2024	100	195,00	USD	150 615	96 305
147	Apple Inc., (option de vente) – 200,00	15 mars 2024	100	200,00	USD	177 109	194 295
110	Canadian Natural Resources Ltd., (option de vente) – 90,00	16 février 2024	100	90,00	CAD	50 820	50 875
258	Canadian Natural Resources Ltd., (option de vente) – 94,00	16 février 2024	100	94,00	CAD	152 576	196 081
110	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 460,00	19 janvier 2024	100	460,00	USD	156 429	12 608
74	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 477,00	16 février 2024	100	477,00	USD	84 670	73 246
37	Walmart Inc., (option de vente) – 170,00	19 janvier 2024	100	170,00	USD	25 408	60 548
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						1 031 417	761 369

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## 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 31 décembre 2023

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) (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 503 222	1 510	0,1

au 31 décembre 2022

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) (%)
	-	-	-

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	700	966
Paielements indirects†	-	-

## Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie de placement privé	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice</b>	2 803 200	3 285 563	4 468 496	4 497 159	285 093	285 093
Parts rachetables émises	279 700	-	-	-	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(24 622)	(237 313)	(234 277)	(257 962)	-	-
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	303 529	260 229	(283 189)	(243 993)	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	(394 365)	(505 279)	368 072	473 292	-	-
<b>Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice</b>	2 967 442	2 803 200	4 319 102	4 468 496	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

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

au 31 décembre 2023 (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)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
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) 31 décembre  
(en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
<b>Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres</b>	-	-

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
CI Financial Corp.	1 559

## Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2022
	-

## Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
<b>Pertes en capital reportées en avant :</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
2024	-
<b>Total</b>	-

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## Risques liés aux instruments financiers (note 10)

### Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
Actions - Énergie	14,7
Actions - Services financiers	14,7
Obligations - Obligations d'État canadiennes et obligations garanties	14,2
Actions - Biens de consommation discrétionnaire	14,0
Autres actifs (passifs) nets	11,5
Obligations - Services de communication	8,8
Obligations - Biens de consommation de base	7,5
Actions - Produits industriels	6,9
Obligations - Services financiers	5,5
Actions - Immobilier	4,9
Actions - Services de communication	4,9
Obligations - Obligations fédérales américaines et obligations garanties	3,7
Actions - Matériaux	3,0
Actions - Soins de santé	2,7
Obligations - Biens de consommation discrétionnaire	2,4
Actions - Biens de consommation de base	2,0
Obligations - Énergie	2,0
Placement(s) à court terme	1,9
Obligations - Technologies de l'information	1,9
Obligations - Immobilier	1,8
Obligations - Produits industriels	1,0
Actions - Technologies de l'information	0,9
Option(s)	0,5
Actions - Services publics	0,0
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>131,4</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Actions - Énergie	(5,9)
Fonds négocié(s) en bourse	(4,7)
Actions - Produits industriels	(4,7)
Actions - Technologies de l'information	(3,4)
Actions - Services financiers	(3,4)
Actions - Biens de consommation de base	(3,3)
Actions - Biens de consommation discrétionnaire	(3,3)
Obligations - Immobilier	(1,1)
Obligations - Obligations d'État canadiennes et obligations garanties	(1,0)
Actions - Services publics	(0,4)
Actions - Soins de santé	(0,1)
Actions - Matériaux	(0,1)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(31,4)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## Risque de crédit

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

au 31 décembre 2023

	Actif net (%)
<b>Risque de crédit <sup>^*</sup></b>	
AAA/Aaa/A++	5,0
AA/Aa/A+	1,8
A	5,2
BBB/Baa/B++	17,7
BB/Ba/B+	0,2
B	0,2
Aucune	8,2
<b>Total</b>	<b>38,3</b>

au 31 décembre 2022

	Actif net (%)
<b>Risque de crédit <sup>^*</sup></b>	
AAA/Aaa/A++	17,9
AA/Aa/A+	6,5
A	2,6
BBB/Baa/B++	21,5
BB/Ba/B+	0,2
Aucune	2,2
<b>Total</b>	<b>50,9</b>

<sup>^</sup>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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 31 décembre 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 256 000 \$ (7 113 000 \$ au 31 décembre 2022). 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 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
	(en k\$)	Dérivés (en k\$)		
Dollar américain	37 183	478	37 661	18,8
<b>Total</b>	<b>37 183</b>	<b>478</b>	<b>37 661</b>	<b>18,8</b>

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
	(en k\$)	Dérivés (en k\$)		
Dollar américain	30 080	1 010	31 090	16,7
<b>Total</b>	<b>30 080</b>	<b>1 010</b>	<b>31 090</b>	<b>16,7</b>

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

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) 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 3 766 100 \$ (3 109 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## 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 31 décembre 2023

	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	37 181	25 914	5 361	5 283	73 739

au 31 décembre 2022

	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	45 838	48 525	-	(1 571)	92 792

Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 365 000 \$ (205 000 \$ au 31 décembre 2022). 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 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	124 528	405	-	124 933
Obligations	-	73 739	-	73 739
Fonds négocié(s) en bourse	1 510	-	-	1 510
Option(s)	761	-	-	761
Total	126 799	74 144	-	200 943

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	(48 781)	-	-	(48 781)
Fonds négocié(s) en bourse	(45 104)	-	-	(45 104)
Option(s)	(37)	-	-	(37)
Total	(93 922)	-	-	(93 922)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	127 574	335	89	127 998
Obligations	-	91 092	-	91 092
Placement(s) à court terme	-	3 590	-	3 590
Option(s)	1 010	-	-	1 010
Total	128 584	95 017	89	223 690

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	(48 028)	-	-	(48 028)
Obligations	-	(1 890)	-	(1 890)
Fonds négocié(s) en bourse	(8 838)	-	-	(8 838)
Total	(56 866)	(1 890)	-	(58 756)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

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

# JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds

## Niveau 3 - Rapprochement

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

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Solde au 31 décembre 2022 (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 2023 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	89	-	(1 218)	-	-	-	1 129	-
Total	89	-	(1 218)	-	-	-	1 129	-

\*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2023 s'est établie à néant.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Solde au 31 décembre 2021 (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 2022 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	471	-	-	-	-	-	(382)	89
Total	471	-	-	-	-	-	(382)	89

\*\*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2022 s'est établie à (382 000 \$).

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 31 décembre 2022.

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers

### 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 à son prospectus simplifié de base daté du 21 février 2023 (collectivement, le « prospectus de 2023 ») pour la distribution de parts de catégorie A au public ayant une valeur totale allant jusqu'à 100 000 000 \$ et a conclu une entente de distribution d'actions datée du 27 février 2023 (l'« entente de distribution de 2023 ») avec la Financière Banque Nationale, Inc. (l'« agent ») en vertu de laquelle le Fonds peut distribuer des parts de catégorie A en vertu du prospectus de 2023 de temps à autre par l'intermédiaire de l'agent, à titre d'agent, conformément aux conditions de l'entente de distribution de 2023. Les ventes des parts de catégorie A en vertu du prospectus de 2023 sont effectuées comme des « distributions au cours du marché » telles que définies dans le *Règlement 44-102 sur le placement de titres* par voie d'un prospectus préalable et, en vertu de l'entente de distribution de 2023, les parts de catégorie A sont distribuées aux prix du marché en vigueur au moment de la vente. Le Fonds a versé une rémunération à l'agent pour les services fournis à titre d'agent dans le cadre de la vente de parts de catégorie A en vertu de l'entente de distribution 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 reçu qui a été émis, certaines exemptions de placement qui étaient disponibles pour le Fonds en vertu du Règlement 81-102 ne sont plus disponibles.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 325 200 parts ont été émises en vertu de l'entente de distribution d'actions pour un montant total de 7 717 899 \$ à un prix moyen de 23,7328 \$ la part. Un montant de 26 596 \$ en frais d'agent a été payé lors de l'émission des parts au cours de l'exercice.

Gestion mondiale d'actifs CI 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. (Bourse de Toronto [TSX] : CIX). 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<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 21 mars 2023.

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 aux 31 décembre 2023 et 2022. 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

### 2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

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 et les produits dérivés) en fonction du modèle d'affaires 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 débentures 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.

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

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

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 la fin de chaque jour ouvrable de la TSX en divisant 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.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 du 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. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

### k. 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 ».

### l. 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 ».

### m. 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.

### n. 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

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

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.

### 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 l'exercice. 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 :

#### **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, qui exige que le Fonds obtienne des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir des services de gestion d'investissements, 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 mesure 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. TITRES 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 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 des installations 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 négociations 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 négociations 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 unité de catégorie F sera rachetée à sa valeur liquidative.

À compter du 1<sup>er</sup> 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 négociations à la date de conversion pertinente, divisée par la valeur liquidative par part de catégorie F à la clôture des négociations 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 unité de catégorie A sera rachetée à sa valeur liquidative.

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

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 unité de placement privé et dont le dénominateur est la dernière valeur liquidative calculée par unité 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, frais de rendement ou 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 affecter de manière disproportionnée les droits des détenteurs des parts de placement privé en tant que catégorie.

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 faire face aux rachats et aux 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.

### 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

#### *Frais de gestion*

Le gestionnaire du Fonds, en contrepartie de frais de gestion, fournit les services de gestion nécessaires au fonctionnement quotidien du Fonds, y compris la gestion du portefeuille d'investissement du Fonds et la mise à disposition de personnel de gestion 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.

Veillez vous reporter au tableau des taux des frais de gestion et des frais de service des courtiers dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque catégorie du Fonds.

#### *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 ou d'absorber les frais de gestion et les frais d'exploitation est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des dépenses 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 d'unités 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 frais de rendement accumulés 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 frais de rendement accumulés par part des deux catégories demeure inchangé.

Au 31 décembre 2023, les primes de rendement payables étaient de 750 000 \$ (776 000 \$ au 31 décembre 2022).

### 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 annexes propres au Fonds. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

### 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 Fond 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 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.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

### 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 unité de placement privé, ce qui équivaut à la valeur liquidative du Fonds aux jours des transactions. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, aucune part de placement privé n'a été présentée au rachat.

Le Fonds peut détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales, ou dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

#### *Opérations entre fonds liés*

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres de CI Financial Corp. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Durant l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds ont effectué des opérations entre émetteurs liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans la société CI Financial Corp. à la fin de chaque exercice.

### 10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

#### **Transition du taux interbancaire offert**

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du Canadian Dollar Offered Rate (CDOR), a annoncé que le CDOR pour toutes les échéances cessera d'être calculé après sa publication finale le 28 juin 2024.

La réforme des taux de référence à l'échelle mondiale visant à passer du CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir une incidence sur un Fonds qui détient des placements indexés au CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux CDOR, ce qui peut se répercuter sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments actuellement indexés sur le CDOR. Afin de gérer ces risques, le gestionnaire continue de suivre de près l'évolution du secteur et prend toutes les mesures nécessaires pour identifier, mesurer et gérer les risques liés à l'exposition des Fonds au CDOR découlant des titres en portefeuille.

#### **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 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 la performance 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 2023 et 2022, 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 Fond 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 Fond atténue ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

---

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 assujettie à une limite globale de 75 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 48,3 millions \$ (26,0 % de la valeur liquidative) (34,1 millions \$ au 31 décembre 2022, 19,0 % de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de l'exercice a été de 93,9 millions \$ (46,9 % de la valeur liquidative) (79,9 millions \$ au 31 décembre 2022, 44,8 % de la valeur liquidative).

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait donné en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 200 182 000 \$ (222 144 000 \$ au 31 décembre 2022).

### 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. Des renseignements ayant trait à l'exposition du Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

### 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 31 décembre 2023 était de AA (AA au 31 décembre 2022).

Toutes les opérations effectuées par le Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. 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 si le Fonds investit dans des 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 et les certificats américain de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

# JFT Strategies Fund

## Notes des états financiers (suite)

---

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 sa 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 classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans la section des notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

### 11. LÉGENDE DES DEVICES

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
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](mailto: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](http://www.ci.com) ou à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

