



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2024

JFT STRATEGIES FUND

30 JUIN 2024

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1.
JFT Strategies Fund	2.
Notes des états financiers	22.
Avis juridique	29.

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

JFT Strategies Fund

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

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

Toronto, Ontario
Le 22 août 2024



Marc-André Lewis
Président
CI Investments Inc.



Yvette Zhang
Directeur financier
CI Investments Inc.

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

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

	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actif		
Actifs courants		
Placements donnés en garantie	218 714	200 182
Trésorerie	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	95 852	92 254
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1 148	761
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	2 656
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	594	623
Intérêts à recevoir	469	783
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	316 777	297 259
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	96 955	93 885
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	113	162
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	13	-
Frais de gestion à payer	85	79
Frais d'administration à payer	-	-
Frais de rendement à payer	321	725
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1 849
Montant à payer pour le rachat de parts	208	-
Comptes créditeurs et charges à payer	451	531
	98 146	97 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	218 631	199 991

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023
Catégorie A	76 955	73 345	24,96	24,72	3 083 900	2 967 442
Catégorie F	129 337	114 585	26,86	26,53	4 815 602	4 319 102
Catégorie de placement privé	12 339	12 061	43,28	42,30	285 093	285 093

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

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 088	1 447
Intérêts aux fins des distributions	3 758	2 681
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(2 523)	(705)
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(809)	(736)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(70)	(1)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 626	12 296
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(4 185)	(7 685)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 885	7 297
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 434	(109)
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2 434	(109)
Total des revenus	5 319	7 188
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 515	1 304
Primes de rendement (note 5)	382	882
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	427	405
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	200	172
Droits de garde	6	5
Honoraires d'audit	3	2
Frais juridiques	90	-
Frais de service des courtiers	213	162
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	27	28
Charge d'intérêts	42	37
Honoraires professionnels	53	11
Retenues d'impôts	9	12
Taxe de vente harmonisée	289	311
Total des charges	3 257	3 332
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 062	3 856

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(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 :	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Catégorie A	315	1 199	0,09	0,44	3 389 736	2 753 134
Catégorie F	1 469	2 282	0,34	0,53	4 327 508	4 332 195
Catégorie de placement privé	278	375	0,98	1,32	285 093	285 093

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

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

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

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

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie de placement privé		Total du Fonds	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	73 345	64 882	114 585	110 616	12 061	10 853	199 991	186 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315	1 199	1 469	2 282	278	375	2 062	3 856
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	19 992	3 664	5	-	-	-	19 997	3 664
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 853)	(589)	(1 566)	(5 927)	-	-	(3 419)	(6 516)
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	3 704	2 297	(3 704)	(2 297)	-	-	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	(18 548)	(3 896)	18 548	3 896	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 295	1 476	13 283	(4 328)	-	-	16 578	(2 852)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 610	2 675	14 752	(2 046)	278	375	18 640	1 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	76 955	67 557	129 337	108 570	12 339	11 228	218 631	187 355

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

JFT Strategies Fund

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 062	3 856
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 626)	(12 296)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 185	7 685
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(430)	344
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	427	405
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	345 426	411 885
Achat de placements et de dérivés	(360 493)	(374 194)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(3 597)	(35 492)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	30	(166)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	314	(239)
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer	(403)	15
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	5	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(81)	35
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	13	38
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	(49)	(6)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(17 217)	1 867
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	19 997	2 593
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 210)	(6 560)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	16 787	(3 967)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	430	(344)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(430)	(2 100)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	-	502
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	-	(1 942)
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 072	2 404
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 108	1 269
Dividendes payés*	(857)	(698)
Intérêts payés*	(99)	(7)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR			
		ACTIONS			
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	474 145	AG Growth International Inc.	24 592 625	24 902 095	
	1 800	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	75 443	74 142	
	60 600	Calian Group Ltd.	3 477 789	3 408 750	
	1 798 800	Gestion des communications DATA Corp.	5 431 954	4 910 724	
	228 800	Doman Building Materials Group Ltd.	1 631 927	1 583 296	
USD	3 311	J.B. Hunt Transport Services Inc.	802 764	724 738	
	38 400	K-Bro Linen Inc.	1 311 911	1 240 320	
	7 900	NFI Group Inc.	90 905	125 136	
	96 500	Métaux Russel Inc.	3 682 174	3 596 555	
	111 900	Wajax Corp.	2 628 221	2 865 759	
USD	4 800	XPO Logistics Inc.	711 058	697 049	
			44 436 771	44 128 564	20,2
		ÉNERGIE			
	58 000	AKITA Drilling Ltd., catégorie A	110 219	77 720	
	1 427 600	Anfield Energy Inc., bons de souscription, 12 mai 2027	-	1	
	466 700	Baytex Energy Corp.	2 254 768	2 212 158	
	1 225 600	Blue Sky Uranium Corp., bons de souscription, 4 octobre 2026	-	1	
	19 800	Enbridge Inc., 4 %, privilégiées, série H, perpétuelles	346 804	376 200	
	21 600	Enbridge Inc., privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	371 398	408 672	
	6 800	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	122 392	142 052	
	18 100	Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	305 377	337 565	
	122 990	Enerflex Ltd.	951 167	907 666	
	372 200	Lucero Energy Corp.	193 544	223 320	
	658 700	Mattr Corp.	10 028 101	11 013 465	
	10 400	PHX Energy Services Corp.	58 281	94 328	
	346 600	STEP Energy Services Ltd.	1 401 664	1 414 128	
	11 800	Corporation TC Énergie	614 838	611 948	
	3 600	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	39 744	47 988	
	902 713	Total Energy Services Inc.	5 282 051	8 720 208	
	61 875	Vermilion Energy Inc.	1 039 672	931 837	
	57 600	Whitecap Resources Inc.	498 458	576 576	
			23 618 478	28 095 833	12,8
		MATÉRIAUX			
	64 500	5N Plus Inc.	204 978	403 770	
	852 042	American Pacific Mining Corp.	178 617	140 587	
	387 750	American Pacific Mining Corp., bons de souscription, 17 avril 2026	-	-	
	1 171 300	Arizona Metals Corp.	2 875 753	2 319 174	
	843 550	Arizona Sonoran Copper Co., Inc.	1 148 229	1 071 310	
	68 850	Barksdale Resources Corp., bons de souscription, 29 décembre 2026	-	-	
	4 228 500	Big Ridge Gold Corp.	430 958	232 568	
	285 550	Blackrock Silver Corp., bons de souscription, 29 mai 2026	-	-	
	273 500	Blackrock Silver Corp., bons de souscription, 26 janvier 2027	-	-	
	249 333	Carolina Rush Corp.	37 400	33 660	
	483 800	Carolina Rush Corp., restreint	96 760	63 668	
	241 900	Carolina Rush Corp., bons de souscription, 3 avril 2027, restreint	-	-	
	428 016	Carolina Rush Corp., bons de souscription, 15 août 2026	-	-	
	1 125 500	Chemtrade Logistics Income Fund	9 264 794	10 399 620	
	290 000	DLP Resources Inc., restreint	116 000	92 104	
	290 000	DLP Resources Inc., bons de souscription, 3 mai 2027, restreint	-	-	
	256 600	Electra Battery Materials Corp., bons de souscription, 11 août 2025	-	-	
	91 200	Founders Metals Inc.	137 067	168 720	
	193 100	Freegold Ventures Ltd., bons de souscription, 26 mai 2026	-	-	
	4 038 344	Group Eleven Resources Corp.	434 851	686 519	

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		MATÉRIAUX (suite)			
	613 350	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 23 décembre 2025, restreint	-	1	
	793 122	Group Eleven Resources Corp., bons de souscription, 26 mai 2026	-	15 863	
	367 900	Kuya Silver Corp., bons de souscription, 8 décembre 2025	-	1 840	
	92 250	Lion One Metals Ltd., bons de souscription, 28 septembre 2025	-	-	
	83 550	Lithiumbank Resources Corp., bons de souscription, 15 mai 2026	-	-	
	16 200	Major Drilling Group International Inc.	124 522	147 096	
	925 300	NiCAN Ltd.	92 530	46 265	
	492 300	Northern Superior Resources Inc.	186 928	255 996	
	17 800	Nutrien Ltd.	1 307 699	1 239 770	
	1 048 000	Orezone Gold Corp.	1 029 994	691 680	
	52 300	Osisko Development Corp., bons de souscription, 2 mars 2026	-	2 615	
	179 700	Osisko Mining Inc.	554 083	513 942	
	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	-	-	
	6 800	Fonds de revenu Richards Packaging	225 319	197 540	
	1 340 000	Roscan Gold Corp.	197 207	100 500	
	97 900	Snowline Gold Corp.	427 267	518 870	
	1 471 016	Solstice Gold Corp.	94 404	36 775	
	785 758	Solstice Gold Corp., bons de souscription, 11 août 2024	-	1	
	1 375 278	Tuktu Resources Ltd., bons de souscription, 15 juillet 2026	-	1	
	5 300	Winpak Ltd.	212 130	236 645	
			19 377 490	19 617 100	9,0
		SERVICES FINANCIERS			
	145 300	La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	1 119 719	1 227 785	
	392 570	Alaris Equity Partners Income	5 926 544	6 206 532	
	67 700	Brookfield Corp., privilégiées, série 34, taux variable, perpétuelles	1 133 419	1 373 633	
	123 800	Groupe Canaccord Genuity Inc.	1 005 510	1 047 348	
	41 600	Chesswood Group Ltd.	310 778	137 696	
	34 900	CI Financial Corp.	496 896	502 560	
	219 000	Centres hypothécaires Dominion Inc.	538 730	788 400	
	20 400	Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	865 635	877 608	
	272 659	WonderFi Technologies Inc., restreint	606 864	55 650	
			12 004 095	12 217 212	5,6
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
USD	165 600	FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 495 152	1 684 980	
	71 400	FNB iShares 1-3 Year Treasury Bond	7 988 359	7 975 472	
	61 300	iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	883 574	895 593	
			10 367 085	10 556 045	4,8
		IMMOBILIER			
	33 600	FPI Allied Properties	699 503	514 416	
	10 700	Boardwalk REIT	756 414	754 136	
	80 900	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	648 404	911 743	
	1 500	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	12 368	17 100	
	36 900	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	303 068	445 014	
	18 500	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	153 813	248 085	
	24 400	FPI d'immeubles résidentiels canadien	1 069 868	1 084 580	
	41 500	FPI Propriétés de Choix	524 424	532 860	
	47 500	FPI Crombie	591 363	605 625	
	40 475	Dream Impact Trust	386 750	140 044	

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITION(S) ACHETEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
IMMOBILIER (suite)					
USD	11 000	FPI résidentielle Dream	94 821	96 311	
	15 700	FPI Granite	1 071 937	1 064 303	
	61 600	FPI H&R	539 043	551 320	
	22 900	Information Services Corp.	551 585	591 278	
	27 700	InterRent REIT	327 058	329 907	
	7 900	Morguard North American Residential REIT	119 116	122 292	
	4 000	Primaris REIT, série A	54 724	53 080	
	77 100	FPI RioCan	1 269 701	1 296 051	
			9 173 960	9 358 145	4,3
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
	7 440	A&W Revenue Royalties Income Fund	270 673	212 189	
USD	2 400	Crocs Inc.	328 260	479 168	
	1 746 578	Diversified Royalty Corp.	4 672 926	4 733 226	
	13 000	Exco Technologies Ltd.	96 050	103 350	
USD	1 600	Lithia Motors Inc., catégorie A	564 259	552 583	
	11 500	Restaurant Brands International Inc.	1 096 576	1 108 600	
	5 200	Spin Master Corp.	169 299	146 588	
USD	69 200	Xponential Fitness Inc., catégorie A	1 515 421	1 476 837	
			8 713 464	8 812 541	4,0
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
	3 507 800	Groupe Colabor Inc.	2 811 022	4 033 970	
USD	9 100	Keurig Dr Pepper Inc.	361 047	415 805	
	8 025	Industries Lassonde Inc., catégorie A	1 186 149	1 239 140	
	20 900	North West Co., Inc. (The)	866 873	866 096	
			5 225 091	6 555 011	3,0
SOINS DE SANTÉ					
	130 000	Bright Minds Biosciences Inc., bons de souscription, 30 août 2024	-	-	
USD	6 700	Centene Corp.	606 370	607 702	
USD	142 940	Cognition Therapeutics Inc.	337 521	324 611	
USD	33 450	CRAFT Global Holdings., bons de souscription, 28 février 2028	18 902	-	
USD	244 700	Cronos Group Inc.	731 856	779 995	
	3 225 700	Decibel Cannabis Co., Inc.	477 056	161 285	
USD	259 200	Gain Therapeutics Inc.	480 598	453 886	
	44 400	NervGen Pharma Corp.	104 340	119 436	
	63 500	NervGen Pharma Corp., bons de souscription, 28 mars 2027	-	-	
	285 900	Profound Medical Corp.	3 608 374	3 350 748	
			6 365 017	5 797 663	2,7
SERVICES DE COMMUNICATION					
	49 300	Québecor Inc., catégorie B	1 468 443	1 423 291	
	24 500	Rogers Communications Inc., catégorie B	1 331 619	1 239 700	
			2 800 062	2 662 991	1,2
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	65	Everledger Ltd.	365 342	-	
	1 273	FRNT Financial, restreint	441	569	
	1 274	FRNT Financial, restreint	442	565	
	109 700	Haivision Systems Inc.	480 157	439 897	
	432 600	Kraken Robotics Inc.	314 920	441 252	
	543 400	Quarterhill Inc.	1 024 208	961 818	
			2 185 510	1 844 101	0,8

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		SERVICES PUBLICS			
	3 600	Fortis Inc., 4,25 %, privilégiées, série H, perpétuelles	42 444	54 720	
	41 900	Innergex énergie renouvelable inc.	334 061	428 637	
	21 800	TransAlta Corp.	189 013	211 460	
		Total des actions	565 518	694 817	0,3
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	455 000	Accord Financial Corp., 7 %, 31 janvier 2026	452 109	445 900	
	595 000	Advantage Energy Ltd., convertibles, 5 %, 30 juin 2029	595 000	606 900	
	5 398 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	5 230 425	5 391 072	
USD	1 577 000	Alphabet Inc., 2 %, 15 août 2026	2 040 952	2 032 448	
USD	1 577 000	Amazon.com Inc., 1 %, 12 mai 2026	2 013 656	2 007 402	
USD	1 577 000	Apple Inc., 2,45 %, 4 août 2026	2 059 482	2 049 171	
USD	920 000	Argonaut Gold Inc., convertibles, 4,63 %, 30 novembre 2025	1 023 128	1 233 560	
	363 000	AutoCanada Inc., 5,75 %, 7 février 2029	318 533	339 695	
	737 000	Bell Canada, 3,35 %, 12 mars 2025	716 976	728 669	
USD	737 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 1,35 %, 2 décembre 2024	971 351	990 090	
USD	2 329 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,9 %, 1er février 2025	3 104 225	3 133 981	
	134 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	134 000	136 848	
	368 000	Diversified Royalty Corp., convertibles, 6 %, 30 juin 2027	340 860	356 960	
USD	737 000	Genuine Parts Co., 1,75 %, 1er février 2025	965 657	983 545	
USD	1 430 000	Intercontinental Exchange Inc., 3,65 %, 23 mai 2025	1 897 378	1 927 564	
USD	1 577 000	Microsoft Corp., 2,40 %, 8 août 2026	2 058 874	2 053 179	
	1 256 000	NFI Group Inc., convertibles, 5 %, 15 janvier 2027	1 082 933	1 168 080	
USD	737 000	Oracle Corp., 2,95 %, 15 novembre 2024	987 620	997 876	
	609 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	545 759	543 593	
	1 842 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	1 767 804	1 814 436	
	100 000	Roscan Gold Corp., 12 %, 15 septembre 2024, restreint	100 000	100 000	
	1 843 000	Saputo Inc., 2,88 %, 19 novembre 2024	1 794 474	1 827 386	
USD	266 000	Sherwin-Williams Co. (The), 4,05 %, 8 août 2024	361 624	363 173	
	7 165 922	Source Energy Services Canada LP/Source Energy Services Canada Holdings Ltd, paiement en nature, 10,5 %, 15 mars 2025	4 574 179	7 174 880	
	3 640 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,76 %, 7 octobre 2024	3 509 943	3 619 773	
	219 000	Wajax Corp., 6 %, 15 janvier 2025	217 106	219 000	
		Total des obligations	38 864 048	42 245 181	19,3
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	8 000 000	Obligation du Trésor américain, 0,75 %, 30 avril 2026	10 083 646	10 180 429	
USD	5 000 000	Obligation du Trésor américain, 1,13 %, 31 octobre 2026	6 262 638	6 314 005	
USD	3 750 000	Obligation du Trésor américain, 1,75 %, 31 décembre 2026	4 749 288	4 788 910	
USD	3 750 000	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 31 juillet 2026	4 812 367	4 845 422	
		Total des obligations	25 907 939	26 128 766	12,0
		Total de la (des) positions acheteur	64 771 987	68 373 947	31,3
		POSITION(S) VENDEUR	209 604 528	218 713 970	100,0
		ACTIONS			
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	(5 900)	AMC Networks Inc.	(142 614)	(77 971)	(0,0)
		SERVICES PUBLICS			
	(5 900)	AltaGas Ltd.	(179 773)	(182 369)	(0,1)

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 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) VENDEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		IMMOBILIER			
	(5 830)	Altus Group Ltd.	(283 502)	(294 531)	
USD	(27 700)	Opendoor Technologies Inc.	(161 979)	(69 727)	
			(445 481)	(364 258)	(0,2)
		SOINS DE SANTÉ			
	(7 100)	Andlauer Healthcare Group Inc.	(298 611)	(275 622)	
	(4 000)	dentalcorp Holdings Ltd.	(32 507)	(32 960)	
USD	(1 450)	Novo Nordisk AS, CAAE	(227 980)	(283 149)	
USD	(3 100)	PROCEPT BioRobotics Corp.	(159 494)	(259 080)	
USD	(1 450)	Radnet Inc.	(60 480)	(116 878)	
USD	(1 200)	Viking Therapeutics Inc.	(121 314)	(87 024)	
	(17 800)	WELL Health Technologies Corp.	(67 752)	(83 838)	
			(968 138)	(1 138 551)	(0,5)
		MATÉRIAUX			
	(17 300)	Altius Minerals Corp.	(357 040)	(366 587)	
	(22 100)	Capstone Copper Corp.	(132 662)	(214 370)	
	(20 500)	ERO Copper Corp.	(589 886)	(599 420)	
	(22 100)	Fortuna Silver Mines Inc.	(120 109)	(147 849)	
	(9 100)	Ivanhoe Electric Inc.	(129 077)	(115 934)	
	(15 800)	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	(228 437)	(278 870)	
	(13 800)	Kinross Gold Corp.	(150 765)	(157 182)	
			(1 707 976)	(1 880 212)	(0,9)
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	(4 800)	Bird Construction Inc.	(125 050)	(128 736)	
	(2 000)	Bombardier Inc., catégorie B	(181 880)	(175 460)	
	(800)	Boyd Group Services Inc.	(207 314)	(205 576)	
	(2 760)	Cargojet Inc.	(347 858)	(386 400)	
USD	(960)	Caterpillar Inc.	(421 225)	(437 470)	
USD	(141)	Cintas Corp.	(97 611)	(135 077)	
USD	(1 190)	Deere & Co.	(618 340)	(608 262)	
USD	(3 900)	Delta Air Lines Inc.	(263 911)	(253 111)	
USD	(400)	FedEx Corp.	(159 865)	(164 078)	
	(2 000)	Finning International Inc.	(80 006)	(80 220)	
USD	(2 000)	General Electric Co.	(434 575)	(434 958)	
USD	(1 033)	PACCAR Inc.	(164 185)	(145 474)	
	(7 600)	Savaria Corp.	(116 816)	(136 724)	
	(2 000)	Stantec Inc.	(222 045)	(229 060)	
USD	(1 000)	Sterling Infrastructure Inc.	(129 629)	(161 895)	
	(3 228)	Thomson Reuters Corp.	(625 589)	(744 409)	
	(2 000)	Industries Toromont Limitée	(241 632)	(242 260)	
	(16 800)	Transat A.T. Inc.	(71 014)	(38 808)	
USD	(376)	Watsco Inc.	(196 039)	(238 285)	
			(4 704 584)	(4 946 263)	(2,3)
		ÉNERGIE			
	(9 900)	Birchcliff Energy Ltd.	(59 581)	(59 499)	
	(4 000)	Canadian Natural Resources Ltd.	(195 469)	(194 920)	
USD	(7 900)	Exxon Mobil Corp.	(1 236 749)	(1 244 170)	
	(7 900)	Imperial Oil Ltd.	(663 307)	(736 912)	
	(4 000)	MEG Energy Corp.	(116 400)	(117 080)	
	(7 400)	NuVista Energy Ltd.	(80 956)	(105 228)	
	(4 000)	Pason Systems Inc.	(70 943)	(73 720)	

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) VENDEUR (suite)			
		ACTIONS (suite)			
		ÉNERGIE (suite)			
	(8 700)	Precision Drilling Corp.	(675 629)	(836 940)	
	(31 700)	Suncor Énergie Inc.	(1 616 990)	(1 653 155)	
	(4 700)	TerraVest Industries Inc.	(339 790)	(339 763)	
			(5 055 814)	(5 361 387)	(2,4)
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	(12 510)	Apple Inc.	(3 404 186)	(3 604 615)	
USD	(80)	Broadcom Inc.	(196 191)	(175 716)	
	(1 900)	Celestica Inc.	(135 209)	(148 846)	
	(5 000)	Computer Modelling Group Ltd.	(50 414)	(65 950)	
	(38)	Constellation Software Inc.	(138 381)	(149 791)	
USD	(2 800)	Dell Technologies Inc., catégorie C	(525 593)	(528 270)	
	(2 400)	Descartes Systems Group Inc. (The)	(266 481)	(318 120)	
	(2 000)	Kinaxis Inc.	(295 487)	(315 520)	
USD	(1 400)	Logitech International SA	(170 534)	(185 551)	
USD	(1 970)	NVIDIA Corp.	(299 530)	(332 948)	
	(16 200)	Sangoma Technologies Corp.	(114 006)	(109 512)	
USD	(967)	SAP SE, CAAE	(234 357)	(266 843)	
	(3 300)	TECSYS Inc.	(79 064)	(115 467)	
USD	(916)	Texas Instruments Inc.	(222 648)	(243 772)	
			(6 132 081)	(6 560 921)	(3,0)
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	(450)	Casey's General Stores Inc.	(193 609)	(234 897)	
USD	(1 500)	Colgate-Palmolive Co.	(185 050)	(199 133)	
USD	(709)	Costco Wholesale Corp.	(630 304)	(824 446)	
USD	(550)	Freshpet Inc.	(43 244)	(97 357)	
	(5 900)	Jamieson Wellness Inc.	(174 387)	(171 159)	
	(1 800)	Premium Brands Holdings Corp.	(160 771)	(169 614)	
USD	(1 615)	Target Corp.	(348 168)	(327 080)	
USD	(59 300)	Walmart Inc.	(4 826 025)	(5 492 998)	
			(6 561 558)	(7 516 684)	(3,4)
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	(4 000)	Beazer Homes USA Inc.	(148 972)	(150 376)	
USD	(1 500)	BJ's Restaurants Inc.	(67 956)	(71 207)	
USD	(1 200)	Brinker International Inc.	(88 311)	(118 840)	
USD	(1 600)	CarMax Inc.	(160 048)	(160 532)	
USD	(5 900)	Carnival Corp.	(149 516)	(151 098)	
USD	(3 100)	Chipotle Mexican Grill Inc.	(270 893)	(265 696)	
USD	(1 100)	Cracker Barrel Old Country Store Inc.	(103 235)	(63 445)	
USD	(800)	D.R. Horton Inc.	(153 271)	(154 239)	
USD	(9 700)	Denny's Corp.	(105 815)	(94 218)	
USD	(1 333)	Dick's Sporting Goods Inc.	(401 951)	(391 803)	
	(1 900)	Dollarama Inc.	(216 685)	(237 329)	
USD	(800)	Ferrari NV	(441 560)	(446 936)	
USD	(2 000)	Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	(313 468)	(271 996)	
USD	(3 900)	The Gap Inc.	(146 829)	(127 462)	
	(7 500)	Gildan Activewear Inc.	(387 736)	(389 175)	
USD	(1 500)	Group 1 Automotive Inc.	(560 700)	(610 041)	
USD	(1 200)	KB Home	(112 157)	(115 212)	
USD	(1 156)	Kura Sushi USA Inc., catégorie A	(126 900)	(99 775)	
USD	(1 920)	M/I Homes Inc.	(338 573)	(320 820)	
USD	(3 600)	Nike Inc., catégorie B	(472 417)	(371 196)	
USD	(2 967)	Penske Automotive Group Inc.	(607 885)	(604 873)	
	(4 000)	Pet Valu Holdings Ltd.	(105 784)	(105 240)	
USD	(1 200)	PulteGroup Inc.	(180 122)	(180 747)	

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
POSITION(S) VENDEUR (suite)					
ACTIONS (suite)					
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
USD	(810)	RH	(275 804)	(270 869)	
USD	(4 000)	Rivian Automotive Inc., catégorie A	(75 291)	(73 437)	
	(2 800)	Sleep Country Canada Holdings Inc.	(71 904)	(73 024)	
USD	(6 800)	Sonic Automotive Inc., catégorie A	(506 200)	(506 720)	
USD	(2 800)	Starbucks Corp.	(303 912)	(298 207)	
USD	(2 512)	Tesla Inc.	(647 135)	(680 023)	
USD	(1 300)	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	(273 980)	(305 380)	
USD	(1 200)	Thor Industries Inc.	(191 616)	(153 413)	
USD	(1 000)	Tractor Supply Co.	(374 636)	(369 373)	
USD	(780)	Wingstop Inc.	(272 814)	(451 012)	
			(8 654 076)	(8 683 714)	(4,0)
SERVICES FINANCIERS					
USD	(4 400)	Affirm Holdings Inc.	(262 904)	(181 847)	
USD	(926)	American Express Co.	(289 391)	(293 331)	
USD	(3 720)	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	(2 071 510)	(2 070 264)	
USD	(4 350)	Blackstone Inc.	(741 028)	(736 736)	
	(3 000)	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	(161 832)	(156 240)	
	(6 900)	Brookfield Corp., catégorie A	(347 415)	(392 610)	
USD	(400)	Coinbase Global Inc., catégorie A	(104 130)	(121 609)	
	(42 300)	ECN Capital Corp.	(101 895)	(70 641)	
	(14 600)	Element Fleet Management Corp.	(355 061)	(363 394)	
	(1 200)	goeasy Ltd.	(204 901)	(236 544)	
USD	(400)	Goldman Sachs Group Inc. (The)	(243 986)	(247 519)	
USD	(6 350)	KKR & Co., Inc.	(661 315)	(914 232)	
USD	(1 200)	Morgan Stanley	(156 523)	(159 553)	
USD	(533)	Morningstar Inc.	(199 461)	(215 725)	
	(24 500)	Banque Nationale du Canada	(2 622 699)	(2 658 495)	
	(8 300)	Onex Corp.	(770 586)	(772 066)	
	(6 800)	Propel Holdings Inc.	(151 595)	(166 396)	
	(13 800)	Banque Royale du Canada	(1 961 555)	(2 009 970)	
USD	(2 100)	Skyward Specialty Insurance Group Inc.	(97 379)	(103 942)	
USD	(2 800)	Stifel Financial Corp.	(301 909)	(322 340)	
	(17 400)	Groupe TMX Limitée	(561 260)	(662 592)	
USD	(5 900)	TPG Inc.	(335 421)	(334 563)	
			(12 703 756)	(13 190 609)	(6,0)
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
USD	(17 800)	Industrial Select Sector SPDR Fund	(2 983 531)	(2 967 692)	
USD	(7 500)	Invesco QQQ Trust, série 1	(4 955 702)	(4 915 848)	
	(383 700)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(12 424 412)	(12 677 448)	
USD	(7 250)	iShares Semiconductor ETF	(2 303 702)	(2 446 166)	
USD	(23 260)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(16 910 584)	(17 317 539)	
			(39 577 931)	(40 324 693)	(18,4)
Total des actions			(86 833 782)	(90 227 632)	(41,2)

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

JFT Strategies Fund

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		POSITION(S) VENDEUR (suite)			
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	(9 693 000)	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	(6 923 087)	(6 726 944)	(3,1)
		Total des obligations	(6 923 087)	(6 726 944)	(3,1)
		Total de la (des) position(s) vendeur	(93 756 869)	(96 954 576)	(44,3)
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	115 847 659	121 759 394	55,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(186 236)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	115 661 423	121 759 394	55,7
		Position(s) acheteur sur option(s)		1 148 224	0,5
		Total du portefeuille de placements	115 661 423	122 907 618	56,2
		Autres actifs (passifs) nets		95 723 508	43,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		218 631 126	100,0

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 (\$)
198	Apple Inc., (option de vente) – 200,00	16 août 2024	100	200,00	USD	62 636	70 698
119	Apple Inc., (option de vente) – 215,00	20 septembre 2024	100	215,00	USD	171 301	159 542
316	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	19 juillet 2024	100	540,00	USD	133 286	130 556
158	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 545,00	19 juillet 2024	100	545,00	USD	125 353	100 186
119	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 555,00	16 août 2024	100	555,00	USD	197 843	198 695
155	Walmart Inc., (option de vente) – 63,33	19 juillet 2024	100	63,33	USD	65 848	1 696
356	Walmart Inc., (option de vente) – 66,67	20 septembre 2024	100	66,67	USD	135 320	78 898
514	Walmart Inc., (option de vente) – 70,00	19 juillet 2024	100	70,00	USD	185 963	163 489
396	Walmart Inc., (option de vente) – 70,00	16 août 2024	100	70,00	USD	150 218	167 942
198	Walmart Inc., (option de vente) – 70,00	20 septembre 2024	100	70,00	USD	71 915	76 522
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						1 299 683	1 148 224

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

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

au 30 juin 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares S&P/TSX Capped FPI Index FNB	1 094 289	896	0,1
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 442 581	1 685	0,1
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	32 985 389	7 975	-

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

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

	2024	2023
Commissions de courtage	427	405
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

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

	Catégorie A		Catégorie F		Catégorie de placement privé	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 967 442	2 803 200	4 319 102	4 468 496	285 093	285 093
Parts rachetables émises	787 000	154 800	-	-	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(73 676)	(24 622)	(58 299)	(231 992)	-	-
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	146 993	97 004	(136 755)	(90 581)	-	-
Parts de catégorie A converties en parts de catégorie F	(743 859)	(163 751)	691 554	152 966	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 083 900	2 866 631	4 815 602	4 298 889	285 093	285 093

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

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

au 30 juin 2024 (en %)

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

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

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

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

	2024	2023
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin (en milliers de dollars)	
Placements	2024
CI Financial Corp.	503

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin (en milliers de dollars)	
Placements	2023
	-

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2024, consultez l'inventaire du portefeuille.

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

au 31 décembre 2023

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Autres actifs (passifs) nets	46,5
Obligations - Obligations de sociétés	31,9
Actions - Produits industriels	14,6
Actions - Énergie	10,9
Actions - Matériaux	9,6
Actions - Services financiers	7,6
Actions - Biens de consommation discrétionnaire	6,0
Obligations - Obligations d'Etat étrangères	5,0
Actions - Soins de santé	4,4
Actions - Biens de consommation de base	3,0
Actions - Services de communication	2,6
Actions - Immobilier	2,6
Actions - Services publics	0,9
Fonds négocié(s) en bourse	0,8
Option(s)	0,4
Actions - Technologies de l'information	0,2
Total de la (des) position(s) acheteur	147,0
Position(s) vendeur	
Fonds négocié(s) en bourse	(22,6)
Actions - Produits industriels	(5,3)
Actions - Services financiers	(5,0)
Actions - Biens de consommation discrétionnaire	(4,4)
Actions - Technologies de l'information	(3,6)
Actions - Énergie	(2,9)
Actions - Biens de consommation de base	(0,9)
Actions - Matériaux	(0,8)
Actions - Services de communication	(0,6)
Actions - Soins de santé	(0,5)
Actions - Services publics	(0,4)
Option(s)	(0,0)
Actions - Immobilier	(0,0)
Total de la (des) position(s) vendeur	(47,0)
Total	100,0

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de crédit

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

au 30 juin 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	12,9
AA/Aa/A+	2,8
A	2,5
BBB/Baa/B++	8,7
BB/Ba/B+	0,6
B	0,4
Aucune	5,4
Total	33,3

au 31 décembre 2023

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
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
Total	38,3

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

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2024, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 011 000 \$ (3 256 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

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

au 30 juin 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	58 567	1 148	59 715	27,3
Total	58 567	1 148	59 715	27,3

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2023~

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

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

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023) 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 5 972 000 \$ (3 766 100 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

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

au 30 juin 2024

	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	29 272	38 019	1 083	(6 727)	61 647

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 30 juin 2024, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 119 000 \$ (365 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	139 554	230	-	139 784
Obligations	-	68 274	100	68 374
Fonds négocié(s) en bourse	10 556	-	-	10 556
Option(s)	1 148	-	-	1 148
Total	151 258	68 504	100	219 862

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	(49 903)	-	-	(49 903)
Obligations	-	(6 727)	-	(6 727)
Fonds négocié(s) en bourse	(40 325)	-	-	(40 325)
Total	(90 228)	(6 727)	-	(96 955)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et les niveaux 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2024.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 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)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Niveau 3 - Rapprochement

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

pour la période close le 30 juin 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) latent(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)* (en k\$)	Solde au 30 juin 2024 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	-	100	-	19	-	-	(19)	100
Total	-	100	-	19	-	-	(19)	100

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2024 s'est établie à (18 902 \$).

Au cours de la période close le 30 juin 2024, des placements ayant une juste valeur de 19 000 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 puisque des cours du marché n'étaient plus disponibles pour ces placements.

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) latent(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.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2024.

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non auditée)

1. LE FONDS

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

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

Au cours de la période close le 30 juin 2024, 787 000 parts ont été émises en vertu de l'entente de placement d'actions pour un montant total de 19 996 594 \$ à un prix moyen de 25,4017 \$ la part. Un montant de 52 595 \$ en honoraires du placeur pour compte a été payé lors de l'émission des parts au cours de la période.

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^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 22 août 2024.

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

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2024 et 2023.

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

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

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

b. Juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les 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 pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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.

Au 30 juin 2024, au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2023, 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 la période.

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

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^{er} octobre 2012, un détenteur de parts de catégorie A peut convertir des parts de catégorie A en parts de catégorie F, conformément à la déclaration de fiducie. Pour chaque part de catégorie A ainsi convertie, le détenteur recevra un nombre de parts de catégorie F égal à la valeur liquidative par part de catégorie A à la clôture des 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 (non audité) (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.

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

Primes de rendement

Le gestionnaire de portefeuille a droit à des primes de rendement annuelles (les primes de rendement), payables le 31 décembre (la date de détermination) de chaque année, égales à 20 % de l'appréciation de la valeur liquidative des parts au cours de cette année civile. À cet effet, les primes de rendement sont calculées séparément pour chacune des parts de catégorie A et des parts de catégorie F. L'appréciation de

la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée en soustrayant le point culminant (tel que défini ci-dessous) pour la catégorie de parts applicable de la valeur liquidative ajustée par part (telle que définie ci-dessous) pour cette catégorie de parts à la date de détermination pertinente et en multipliant le résultat par le nombre de parts de cette catégorie en circulation à cette date de détermination (avant de tenir compte de tout rachat de parts de cette catégorie à cette date). Le « point culminant » de chaque catégorie 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 30 juin 2024, les primes de rendement payables étaient de 321 000 \$ (725 000 \$ au 31 décembre 2023).

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

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 périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, 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 la période close le 30 juin 2024, 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 période.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel le Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans le portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire du Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur 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 2024 et 2023, le Fonds a exercé un effet de levier en participant à des transactions de vente à découvert, ce qui expose le Fonds au risque de vente à découvert.

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

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

Au cours de la période close le 30 juin 2024, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 75,2 millions \$ (34,2 % de la valeur liquidative) (48,3 millions \$ au 31 décembre 2023, 26,0 % de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période a été de 105,2 millions \$ (47,4 % de la valeur liquidative) (93,9 millions \$ au 31 décembre 2023, 46,9 % de la valeur liquidative).

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Au 30 juin 2024, le Fonds avait donné en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 218 714 000 \$ (200 182 000 \$ au 31 décembre 2023).

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 du 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 30 juin 2024 était de AA (AA au 31 décembre 2023).

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

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du Fonds qui investit dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également 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 américains de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

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

JFT Strategies Fund

Notes des états financiers (non audité) (suite)

11. LÉGENDE DES DEVISES

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

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taiwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

JFT Strategies Fund

Avis juridique

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

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

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

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

