

États financiers
(exprimés en dollars canadiens)

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGENE TRUX

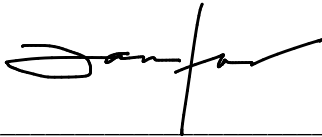
Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au
30 juin 2022 (non vérifiés)

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

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ci-joints ont été préparés par la société **True Exposure Investments, Inc.**, en sa qualité de fiduciaire du Fonds. Le fiduciaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le fiduciaire met en place des processus appropriés pour s'assurer que des informations financières pertinentes et fiables sont produites. Les états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements du fiduciaire. Les principales conventions comptables que le fiduciaire juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers intermédiaires non vérifiés.

Au nom du fiduciaire



29 Aout 2022

Date

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Les vérificateurs de la fiducie n'ont pas examiné ces états financiers.

La société True Exposure Investments, Inc, le fiduciaire de la fiducie, nomme un vérificateur indépendant pour vérifier les états financiers annuels du Fonds. Les lois sur les valeurs mobilières applicables exigent que si un vérificateur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires du Fonds, ce fait doit être divulgué dans un avis d'accompagnement.

Portefeuille de risque exogène TruX

État de la situation financière

(exprimé en dollars canadiens)

Au 30 juin 2022 (non vérifié)

ACTIF

Actifs courants

Espèces	\$	1,002,243
Placements détenus, à la juste valeur par le biais du compte de résultat (note 7)		3,474,936
Souscriptions à recevoir		96,533
Remboursement de dépenses à recevoir (note 8)		56,391
Dividendes à recevoir		2,036
Créances sur placements vendus		397,963
Gain non réalisé sur contrat à terme		5,805
		<hr/>
		5,035,907

PASSIF

Passifs courants

Placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du compte de résultat (note 7)		979,914
Comptes créditeurs et charges à payer		76,401
Frais de gestion à payer (note 5)		1,167
Distributions à payer		41
Montant à payer au titre de placements achetés		650,230
		<hr/>
		1,707,753

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$ 3,328,154

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série

Série F	\$	346,667
Série N		2,293,868
Série UN		687,619
		<hr/>
	\$	3,328,154

Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)

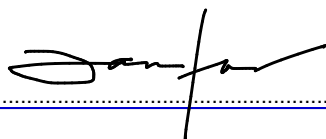
Série F	35,125
Série N	231,047
Série UN	69,260

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

Série F	\$	9.87
Série N		9.93
Série UN		9.93

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom du gestionnaire.



True Exposure Investments, Inc., gestionnaire

Portefeuille de risque exogène TruX

État du résultat étendu

(exprimé en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifié)

Revenu

Revenu d'intérêts aux fins de distribution	\$	551
Dividendes		6,782
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements		15,660
Perte nette réalisée sur la vente de placements, y compris les ajustements liés au change		(121)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des instruments dérivés		(894)
Gain net réalisé sur les instruments dérivés		4,222
Frais de rachat anticipé		3,933
		<hr/>
		30,133

Dépenses

Charges d'exploitation		68,760
Droits de garde		20,186
Frais d'audit		7,963
Frais du comité d'examen indépendant		3,451
Commissions et autres charges d'opérations du portefeuille		1,400
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert		1,228
Frais de gestion (note 5)		1,167
Retenues à la source		1,017
Intérêts et frais bancaires		444
		<hr/>
		105,616
Remboursement des dépenses (note 8)		(99,848)
		<hr/>
		5,768

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$ 24,365

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série

Série F	\$	1,226
Série N		25,640
Série O		132
Série P		(3,258)
Série UN		625
		<hr/>
	\$	24,365

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 9)

Série F	\$	0.05
Série N		0.23
Série O		0.13
Série P		(0.42)
Série UN		0.04

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de risque exogène TruX

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

(Exprimé en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifié)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, début de la période	Produit des parts rachetables émises*	Rachat des parts rachetables*	Distributions aux porteurs de parts rachetables	Distributions réinvesties aux porteurs de parts rachetables	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, fin de la période
30 juin 2022							
Série F	\$ –	\$ 345,441	\$ –	\$ (4,135)	\$ 4,135	\$ 1,226	\$ 346,667
Série N	–	2,268,228	–	(5,762)	5,762	25,640	2,293,868
Série O	–	10,000	(10,132)	–	–	132	–
Série P	–	210,000	(206,742)	(50)	50	(3,258)	–
Série UN	–	687,035	–	(1,727)	1,686	625	687,619
	<u>\$ –</u>	<u>\$ 3,520,704</u>	<u>\$ (216,874)</u>	<u>\$ (11,674)</u>	<u>\$ 11,633</u>	<u>\$ 24,365</u>	<u>\$ 3,328,154</u>

Les produits totaux des parts rachetables relatives aux transferts entrants et aux rachats de parts rachetables relatives aux transferts sortants pour la période terminée le 30 juin 2022 ont été de 0 \$ et de 0 \$, respectivement.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de risque exogène TruX

État des flux de trésorerie

(exprimé en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifié)

Trésorerie provenant des (liée aux) :

Activités d'exploitation

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	\$	24,365
Ajustements pour éléments hors trésorerie		
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements		(15,660)
Perte nette réalisée sur la vente de placements, y compris les ajustements liés au change		121
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des instruments dérivés		894
Gain net réalisé sur les instruments dérivés		(4,222)
Variation des soldes hors trésorerie		
Augmentation du dividende à recevoir		(2,036)
Augmentation des remboursements de dépenses à recevoir		(56,391)
Augmentation des créances sur placements vendus		(397,963)
Augmentation des créditeurs et charges à payer		76,401
Augmentation des frais de gestion à payer		1,167
Augmentation des charges à payer pour les placements achetés		650,230
Produit de la vente de placements		1,193,004
Achat de placements		(3,674,817)

Trésorerie liée aux activités d'exploitation (2,204,907)

Activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables		3,520,704
Païement lors du rachat des parts rachetables		(313,407)

Trésorerie provenant des activités de financement 3,207,297

Augmentation de la trésorerie au cours de la période		1,002,390
Perte de change sur la trésorerie		(147)
Trésorerie, début de la période		–

Trésorerie, fin de la période \$ 1,002,243

Renseignements supplémentaires*

Intérêts payés	\$	52
Intérêts reçus		551
Dividendes payés		1,228
Dividendes reçus, déduction faite des retenues à la source		3,730

*Inclus dans les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de risque exogène TruX

Inventaire du portefeuille

(exprimé en dollars canadiens)

Au 30 juin 2022 (non vérifié)

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur nette de l'actif
Actions américaines				
6,243	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	\$ 665,327	\$ 665,222	19.99
2,369	SPDR S&P500 ETF Trust	1,163,793	1,150,243	34.56
		<u>1,829,120</u>	<u>1,815,465</u>	<u>54.55</u>
Fonds de placement américains				
14,241	CI Gold Bullion Fund	337,729	330,470	9.93
10,780	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	985,776	1,001,454	30.09
908	Invesco QQQ Trust Series 1	335,113	327,547	9.84
		<u>1,658,618</u>	<u>1,659,471</u>	<u>49.86</u>
	Total des placements détenus	3,487,738	3,474,936	104.41
Nombre d'actions/de parts	Placements vendus à découvert	Produit de la vente à découvrir	Juste valeur	% de la valeur nette de l'actif
Fonds de placement américains				
(5,538)	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	\$ (1,007,002)	(979,914)	(29.44)
	Total des placements vendus à découvert	(1,007,002)	(979,914)	(29.44)
	Commissions et autres frais d'opération du portefeuille	(1,374)	–	–
	Valeur nette des placements détenus	<u>\$ 2,479,362</u>	2,495,022	74.97
	Gain non réalisé, contrats de change à terme (Annexe 1)		5,805	0.17
	Autres éléments d'actif net		<u>827,327</u>	<u>24.86</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>\$ 3,328,154</u>	<u>100.00</u>

Annexe 1 - Contrats de change a terme

Date de règlement	Devise	Contrepartie	Taux a terme	Montant notionnel	Valeur marchande	Gain non réalisé
21 juillet 2022	CAD	NBIN	1.292300	\$ (533,400)	\$ (531,228)	\$ 2,172
21 juillet 2022	CAD	NBIN	1.294900	\$ (221,200)	\$ (219,857)	\$ 1,343
21 juillet 2022	CAD	NBIN	1.294500	\$ (355,000)	\$ (352,953)	\$ 2,047
21 juillet 2022	CAD	NBIN	1.289150	\$ (147,880)	\$ (147,638)	\$ 242
Gain non réalisé sur contrat à terme						<u>\$ 5,805</u>

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifiés)

1. Création du Fonds :

Le Portefeuille de risque exogène TruX (le « Fonds ») est une fiducie à capital variable créée le 7 janvier 2022 en vertu des lois de la province d'Ontario qui est régie par une déclaration de fiducie, telle que modifiée, mise à jour ou complétée de temps à autre (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a entrepris ses opérations le 14 janvier 2022. Le Fonds est un fonds commun de placement régi par un prospectus simplifié et est assujéti aux exigences du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (« Règlement 81-102 »).

True Exposure Investments, Inc. (le « gestionnaire » et le « fiduciaire »), une société constituée en vertu des lois de la province d'Ontario, agit à titre de gestionnaire du fonds d'investissement et de fiduciaire du Fonds, conformément à la déclaration de fiducie. Le gestionnaire est responsable des opérations quotidiennes du Fonds et fournit des services généraux de gestion et d'administration. Le gestionnaire peut déléguer toute partie de ses pouvoirs à des tiers lorsque, à la discrétion du gestionnaire, cela serait dans l'intérêt du Fonds.

Le gestionnaire et fiduciaire a nommé la société Inukshuk Capital Management Inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») pour agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds en vertu d'une convention de gestion de placements datée du 14 janvier 2022. En vertu de cette convention, le gestionnaire de portefeuille fournit des conseils en matière de placement et des services de gestion au Fonds.

La société SGGG Fund Services Inc. (l'« agent chargé de la tenue des registres ») agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. Banque Nationale Réseau Indépendant, une division de Financière Banque Nationale inc., agit à titre de dépositaire (le « dépositaire ») du Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 130 King Street West, Suite 1800, Toronto, Ontario, M5X 1E3, Canada.

La Fonds cherche à offrir une préservation relative ou absolue du capital lors de périodes de chocs sociétaux soudains qui peuvent avoir un impact négatif sur les actions tout en générant des rendements concurrentiels avec ceux des marchés boursiers à long terme, y compris durant les périodes comprises entre les chocs. Le Fonds aura recours à des stratégies de placement de rechange, y compris l'emprunt à des fins de placement, la vente à découvert et l'utilisation d'instruments dérivés pour s'efforcer de gérer la volatilité du marché. L'exposition globale du Fonds à l'effet de levier par le biais de ces stratégies ne dépassera pas le double de sa valeur liquidative (« VL »), mesurée quotidiennement. Le Fonds est assujéti à certaines restrictions et pratiques courantes en matière de placement contenues dans la législation sur les valeurs mobilières, y compris dans le Règlement 81-102.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifiés)

1. Création du Fonds (suite) :

Pour atteindre son objectif d'investissement, le Fonds investira principalement dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») libellés en devise américaine dans des secteurs industriels à court et à long terme et il pourra également investir dans des actifs non traditionnels liquides, des matières premières et des obligations d'État susceptibles d'offrir de solides rendements lors de chocs au niveau sociétal.

2. Base de présentation :

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« CNCI ») et à la Norme comptable internationale 34 (« IAS 34 »), *Information financière intermédiaire*. Le Fonds présente ses rapports selon ce référentiel comptable, comme l'exigent la législation canadienne en matière de valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables (« CNC »).

Les méthodes appliquées dans les présents états financiers intermédiaires sont fondées sur les IFRS publiées et en circulation au 29 Aout 2022, soit la date à laquelle la publication des états financiers intermédiaires a été autorisée par le gestionnaire.

Les états financiers du Fonds sont exprimés en dollars canadiens.

3. Principales conventions comptables :

Voici un résumé des principales conventions comptables appliquées par le Fonds :

(a) Classement des instruments financiers :

Le Fonds classe ses investissements comme des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (« à la juste valeur par le biais du compte de résultat »).

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non vérifiés)

3. Principales conventions comptables (suite) :

Le Fonds classe ses investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat en fonction du modèle commercial du Fonds pour la gestion de ces actifs financiers conformément à la stratégie d'investissement documentée du Fonds. Le portefeuille de placements est géré et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur et le portefeuille de placements n'est ni détenu pour percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu à la fois pour percevoir des flux de trésorerie contractuels et pour vendre des actifs financiers. Le Fonds met principalement l'accent sur l'information à la juste valeur et utilise celle-ci pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés comme évalués ultérieurement au coût amorti et comptabilisés au coût ou au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs financiers et les passifs financiers rendent compte du montant devant être reçu ou payé, actualisé, le cas échéant, au taux d'intérêt effectif du contrat, moins toute réduction pour dépréciation. Un actif financier est classé comme évalué ultérieurement au coût amorti uniquement si les deux conditions suivantes sont réunies :

- (i) l'actif est détenu dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs pour percevoir des flux de trésorerie contractuels, et
- (ii) les clauses contractuelles donnent lieu, à des dates déterminées, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêts sur le capital impayé.

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts d'opérations dans le cas d'instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats et ventes habituels d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de leur transaction. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat.

Les conventions comptables du Fonds pour mesurer la juste valeur de ses placements et instruments dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées pour mesurer sa valeur liquidative (« valeur liquidative aux fins de transaction ») pour les opérations avec les porteurs de parts.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

3. Principales conventions comptables (suite) :

(b) Compensation des instruments financiers :

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est comptabilisé dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il existe une intention de régler sur une base nette, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal de ses activités, le Fonds conclut divers accords généraux de compensation ou accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais permettent tout de même de compenser les montants correspondants dans certaines circonstances, telles qu'une faillite ou une résiliation des contrats.

(c) Dépréciation des actifs financiers :

Les autres actifs du Fonds évalués au coût amorti, y compris les dividendes à recevoir, les remboursements de dépenses à recevoir, les souscriptions à recevoir et les créances pour les placements vendus sont assujettis au modèle des pertes de crédit attendues d'IFRS 9, *Instrument financiers* (« IFRS 9 »). Le Fonds applique l'approche simplifiée pour la prise en charge des pertes de crédit attendues prescrite par IFRS 9, qui exige l'utilisation de la provision pour pertes de crédit attendues sur la durée de vie pour tous les autres actifs. Les pertes de valeur sur les actifs financiers au coût amorti, le cas échéant, sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

(d) Comptabilisation et décomptabilisation :

Le Fonds comptabilise les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat à la date de la transaction – soit la date à laquelle il s'engage à acheter ou à vendre à découvert les instruments. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur, y compris les coûts d'opérations, à la date à laquelle ils sont générés. À compter de cette date, les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des actifs ou des passifs sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque, et seulement lorsque, les droits contractuels sur les flux de trésorerie de l'actif expirent ou que le Fonds transfère l'actif financier et la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif à une autre entité. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers lorsque, et seulement lorsque, les obligations du Fonds sont acquittées ou annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

3. Principales conventions comptables (suite) :

- (e) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une série particulière de parts par le nombre total de parts de cette série particulière en circulation à la fin de la période.

- (f) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est fondée sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables attribuée à chaque série de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette série au cours de la période. On se reportera à la note 9 pour le calcul.

- (g) Utilisation des estimations :

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de la part de la direction qu'elle fasse appel à des estimations comptables. Elle nécessite également de la part de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans le processus d'application des conventions comptables du Fonds. Les estimations sont continuellement évaluées et fondées sur l'expérience historique et d'autres facteurs, y compris les attentes d'événements futurs qui sont jugées raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

- (h) Charges de retenues à la source :

Le Fonds est généralement soumis à des retenues à la source imposées par certains pays sur les revenus de placement et les plus-values. Ces revenus et gains sont comptabilisés sur une base brute et les retenues à la source correspondantes sont présentées comme une charge distincte dans l'état du résultat global.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

3. Principales conventions comptables (suite) :

(i) Évaluation des placements :

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que les instruments dérivés cotés en bourse et les titres de négociation) est basée sur les prix cotés sur le marché. Conformément aux dispositions du prospectus simplifié du Fonds, les positions de placement sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse négocié pour la détermination de l'actif net par part pour les souscriptions et les rachats. Le Fonds utilise le dernier prix de marché négocié à la fois pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque le dernier prix négocié se situe dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Dans les cas où le dernier prix négocié ne se situe pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur en fonction des faits et des circonstances spécifiques. Lorsque le Fonds détient des instruments dérivés assortis de risques de marché compensatoires, il utilise les prix moyens du marché comme base pour établir les justes valeurs des positions de risque compensatoires et applique ce cours acheteur ou vendeur à la position ouverte nette, selon le cas. Lorsque le Fonds détient de l'or ou tout autre métal précieux, il utilise le prix au comptant actif comme base pour établir la juste valeur.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple, les dérivés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché existant à chaque date d'état de la situation financière. Parmi les techniques d'évaluation employées figurent l'utilisation d'opérations comparables récentes sans lien de dépendance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment employées par les participants aux marchés.

(j) Entité d'investissement :

Le Fonds a déterminé qu'il est une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés* (« IFRS 10 ») et des modifications apportées à IFRS 10, car les conditions suivantes existent :

- (i) Le Fonds a obtenu des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir à ces investisseurs des services de gestion d'investissement;

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

3. Principales conventions comptables (suite) :

- (ii) Le Fonds s'est engagé envers ses investisseurs à ce que son objectif commercial soit d'investir des fonds uniquement pour dégager des rendements résultant de l'appréciation du capital et des revenus de placement; et
- (iii) Le Fonds mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses placements selon une base de juste valeur.

En tant qu'entité d'investissement, le Fonds est exempté de la consolidation ou de l'application d'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises*, pour l'évaluation de ses investissements dans des fiducies et est plutôt tenu d'évaluer ces investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

(k) Opérations de placement et constatation des revenus :

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement et les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Le gain (la perte) réalisé(e) à la vente de placements et la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des surcotes ou des décotes sur les titres à revenu fixe à l'exception des obligations zéro-coupon.

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution indiqués dans l'état du résultat global représentent les intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro-coupon, qui sont amorties de manière linéaire.

(l) Conversion des devises étrangères :

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds. La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en devises étrangères est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 16 h, heure de l'Est (le « taux de clôture ») à chaque date d'évaluation (chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte pour la négociation, ou toute autre journée que le gestionnaire peut déterminer). Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en devises étrangères et les revenus connexes sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

3. Principales conventions comptables (suite) :

(m) Frais d'opération :

Les frais d'opération liés aux actifs et passifs financiers sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

(n) Achat et rachat de parts rachetables :

La valeur à laquelle les parts sont inscrites ou rachetées est déterminée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la juste valeur du Fonds par le nombre total de parts en circulation à la date d'évaluation. Les parts du Fonds sont évaluées quotidiennement à la date d'évaluation. Les montants reçus lors de l'émission de parts rachetables et les montants payés lors du rachat de parts rachetables sont ajoutés ou déduits de l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(o) Espèces :

La trésorerie comprend les liquidités et les dépôts.

(p) Opérations sur produits dérivés :

Le Fonds peut avoir recours à des contrats de produits dérivés pour gérer les risques associés aux placements. Les produits dérivés sont classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et, par conséquent, les contrats sont évalués à la juste valeur à la date d'évaluation et les gains et les pertes qui en résultent, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

(q) Autres actifs et passifs :

Les dividendes à recevoir, les remboursements de dépenses à recevoir, les souscriptions à recevoir et les comptes à recevoir sur la vente de placements sont classés comme des actifs financiers, évalués ultérieurement au coût amorti et comptabilisés au coût ou au coût amorti. Les créanciers et charges à payer, les frais de gestion à payer, les frais de placement à payer, les rachats à payer et les distributions à payer sont classés comme des passifs financiers et présentés au coût après amortissement. Les passifs financiers sont généralement réglés dans les trois mois suivant leur engagement. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et sont comptabilisés au coût après amortissement qui se rapproche de la juste valeur.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

4. Estimations et jugements comptables critiques :

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les paragraphes suivants traitent des principaux jugements et des principales estimations comptables du Fonds dans la préparation des états financiers.

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de porter des jugements importants quant à savoir si l'activité du Fonds consiste ou non à gérer son portefeuille de placements et à évaluer le rendement sur la base de la juste valeur et si le portefeuille de placements est ni détenu pour percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu à la fois pour percevoir des flux de trésorerie contractuels et pour vendre des actifs financiers. Les principaux jugements portés comprennent l'évaluation et la détermination du modèle d'affaires approprié qui permet de décider que les investissements du Fonds sont classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, conformément à IFRS 9.

5. Opérations entre parties liées :

(a) Frais de gestion :

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion hebdomadaires pour la prestation de ses services au Fonds. Les parts rachetables du Fonds, autres que les parts de la série O, sont assujetties à des frais de gestion annuels correspondant aux pourcentages suivants de la VL de ladite série du Fonds, calculés et cumulés à chaque date d'évaluation et payables hebdomadairement (sauf à la fin du mois) :

Série F	0,55 %
Série P	0,70 %
Série N	0,30 %
Série O	Néant
Série UN	0,30 %

Pour les parts de la série O, aucuns frais de gestion ne sont imputés au Fonds puisque chaque investisseur négocie des frais de gestion distincts avec le gestionnaire et les verse directement à ce dernier. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TVQ, la TPS ou la TVH.

Les frais de gestion pour la période terminée le 30 juin 2022 étaient de 1 167 \$ et une somme de 1 167 \$ était payable au 30 juin 2022.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

6. Parts rachetables du Fonds :

Un placement dans le Fonds est représenté par des parts. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries (chacune constituant une « série »). Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts au sein de chaque série. Le Fonds peut offrir une nouvelle série à tout moment. Les porteurs de parts d'une série sont des porteurs de parts (les « porteurs de parts »). Le fiduciaire a le pouvoir de déterminer les modalités et conditions de chaque série. Chaque unité d'une série représente une participation indivise dans l'actif attribuable à cette série de parts du Fonds.

Toutes les parts d'une même série ont des droits et privilèges égaux. Chaque part entière d'une série en particulier donne droit à une voix aux assemblées des porteurs de parts du Fonds où toutes les séries votent ensemble, ou à une voix aux assemblées des porteurs de parts où cette série en particulier de porteurs de parts vote séparément en tant que série. Le fiduciaire peut, moyennant un préavis écrit de vingt-et-un (21) jours au porteur de parts, subdiviser et regrouper les parts de la série émises.

Toutes les parts d'une même série ont le droit de participer au prorata : (i) à tout paiement ou distribution effectué par le Fonds aux porteurs de parts de la même série; et (ii) lors de la liquidation du Fonds, à toute distribution aux porteurs de parts de la même série de l'actif net du Fonds restant après règlement des passifs impayés de cette série.

Toutes les parts sont entièrement payées et libérées au moment de leur émission. Aucun droit de préemption n'est attaché aux parts. Les parts ne peuvent être transférées au registre du Fonds que par un porteur de parts inscrit ou son représentant légal, sous réserve du respect des lois sur les valeurs mobilières et de la déclaration de fiducie. Les fractions de parts comportent les mêmes droits et sont soumises aux mêmes conditions que les parts entières (hormis en matière de droit de vote) dans la proportion qu'elles rapportent à une part entière. Au 30 juin 2022, la série F, la série N et la série UN ont été émises. La série O et la série P ne sont plus disponibles à l'émission.

Les parts peuvent être achetées à chaque date d'évaluation en envoyant un ordre d'achat à l'agent chargé de la tenue des registres avant 16 h (l'« heure limite ») et l'actif net par part applicable est celui de cette date d'évaluation et si un ordre d'achat est reçu à la date d'évaluation après l'heure limite ou toute journée qui n'est pas une date d'évaluation, l'actif net par part à la date d'évaluation suivante s'appliquera.

Un porteur de parts peut acheter des parts de série N du Fonds en dollars américains ainsi qu'en dollars canadiens. La valeur liquidative en dollars canadiens du Fonds est convertie en dollars américains au taux de change en vigueur lors d'une journée d'évaluation afin de déterminer la valeur liquidative applicable en dollars américains. Aucune autre série du Fonds n'est actuellement offerte à l'achat en dollars américains.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

6. Parts rachetables du Fonds (suite) :

Un porteur de parts peut faire racheter des parts à la valeur liquidative de la série applicable par part à la date d'évaluation. Un avis de rachat doit être remis à l'agent chargé de la tenue des registres avant 16 h à la date d'évaluation à laquelle le porteur de parts souhaite faire racheter des parts. Les demandes de rachat reçues après cette heure pourront être rachetées après la prochaine date d'évaluation. Le produit du rachat, moins les frais d'opérations à court terme, est généralement versé au porteur de parts dans les deux jours ouvrables suivant la date d'évaluation applicable.

Les investisseurs doivent maintenir un solde d'au moins 2 500 \$ dans leur compte (200 000 \$ dans le cas des parts de série P). Si le solde du compte passe sous les 500 \$ dans le cas des parts de série F, le gestionnaire peut aviser le porteur de parts et lui donner 30 jours pour effectuer un autre versement. Si le solde du compte demeure inférieur à 2 500 \$ après la fin de la période de préavis de 30 jours, le gestionnaire peut racheter toutes les parts du compte et envoyer le produit à ce porteur de parts.

Si un porteur de parts fait racheter ou substituer des parts dans les 30 jours suivant l'achat de parts ou la substitution, le gestionnaire peut facturer et déduire du produit du rachat des frais d'opérations à court terme pouvant atteindre 2 % de la valeur liquidative des parts rachetées ou substituées au nom du Fonds.

L'activité touchant les unités pour la période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 a été la suivante :

	Parts rachetables, au début de la période	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Parts réinvesties	Parts rachetables, à la fin de la période
30 juin 2022					
Série F	–	34,710	–	415	35,125
Série N	–	230,467	–	580	231,047
Série O	–	1,000	(1,000)	–	–
Série P	–	20,839	(20,844)	5	–
Série UN	–	69,090	–	170	69,260

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

6. Parts rachetables du Fonds (suite) :

Distributions

Pour chaque année d'imposition, le Fonds s'assure que son revenu et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, ont été payés ou rendus payables au plus tard le 31 décembre aux porteurs de parts dans une mesure telle que le Fonds ne sera pas assujéti à l'impôt sur le revenu ordinaire sur ceux-ci. Pour les parts de série F et de série N, le Fonds distribuera un montant mensuel stable qui pourra être révisé et rajusté au mois de janvier par le gestionnaire. Pour la première année, la distribution est fixée à 3 % de la valeur liquidative initiale par part payable mensuellement. Les distributions seront réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds à moins qu'une demande écrite de paiement en espèces ne soit reçue.

Divulcation du capital

Le capital du Fonds est représenté par des parts émises et rachetables. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et au paiement d'une part proportionnelle en fonction de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par part au moment du rachat. Le Fonds n'a pas de restrictions ou d'exigences spécifiques en matière de capital sur les souscriptions et les rachats de parts. Le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés tout en maintenant suffisant de liquidités pour les rachats.

7. Instruments financiers :

(a) Gestion des risques liés aux instruments financiers :

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (incluant risque de taux d'intérêt, risque de change et autre risque de prix). La valeur des investissements au sein du portefeuille du Fonds peut fluctuer quotidiennement en raison des variations des taux d'intérêt, des conditions économiques et des nouvelles du marché et des sociétés liées à des titres spécifiques faisant partie du Fonds. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et des types de titres dans lesquels il investit.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(b) Risque de crédit :

Le risque de crédit désigne le risque que la contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a contracté avec le Fonds.

Toutes les opérations exécutées par le Fonds sur des titres cotés sont réglées/payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus ne survient qu'une fois que le courtier a reçu le paiement. Le paiement consécutif à un achat survient une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties ne respecte pas son obligation.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance et des instruments dérivés, cela représente la principale concentration de risque de crédit. La juste valeur des titres de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur et représente donc l'exposition maximale au risque de crédit du Fonds. Au 30 juin 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de crédit.

(c) Risque de liquidité :

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

L'exposition du Fonds au risque de liquidité est concentrée dans les rachats périodiques de parts en espèces. Le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement cédés. De plus, le Fonds conserve généralement suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir ses liquidités. Au 30 juin 2022, tous les passifs financiers du Fonds sont exigibles entre un et trois mois.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(d) Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des changements des taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers.

Le risque de taux d'intérêt survient lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison des variations des niveaux en vigueur des taux d'intérêt du marché. La sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie investis aux taux d'intérêt à court terme du marché est très peu importante. Au 30 juin 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de taux d'intérêt.

(e) Autre risque de prix :

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Tout investissement présente un risque de perte en capital. Le gestionnaire vise à atténuer ce risque par une sélection rigoureuse et une diversification des titres et autres instruments financiers conformément à l'objectif et à la stratégie de placement du Fonds. Les pertes possibles des positions à découvert peuvent être illimitées. Les positions globales du Fonds sur le marché sont surveillées régulièrement par le gestionnaire.

Les instruments financiers détenus par le Fonds sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes quant aux prix futurs des instruments. Une variation de 10 % du cours des actions pourrait entraîner une variation de 249 502 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Le virus COVID-19 est un risque qui s'estompe pour la reprise mondiale et l'ampleur des impacts continus de l'épidémie de COVID-19 sur les opérations et le rendement du Fonds demeure incertaine et difficile à prévoir. Les retombées économiques ultimes de la pandémie actuellement en cours et l'impact à long terme sur les économies, les marchés, les industries et les entreprises individuelles demeurent incertains. L'ampleur de l'impact sur le rendement financier et les opérations du Fonds sera tributaire des événements futurs, lesquels sont très incertains et ne peuvent être prédits.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(e) Autre risque de prix (suite) :

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine qui a débuté le 24 février 2022 pourrait avoir une incidence sur la valeur liquidative du Fonds. Bien que le Fonds n'ait aucun investissement direct dans les pays impliqués dans le conflit, des fluctuations de la valeur liquidative du Fonds pourraient résulter des fluctuations générales du marché causées par l'instabilité liée au conflit, son impact sur l'économie mondiale ainsi que le sentiment et la confiance des investisseurs en général.

(f) Risque de change :

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux de change.

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien, qui est la devise fonctionnelle du Fonds. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire son exposition aux devises ou d'établir une exposition aux devises étrangères. Au 30 juin 2022, le risque de change lié au Fonds est présenté ci-dessous :

Devise	Exposition			Impact si le CAD s'apprécie ou se déprécie de 5% par rapport aux autres devises		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2022						
Dollar américain	\$ (526,045)	\$ 2,495,022	\$ 1,968,977	\$ (26,302)	\$ 124,751	\$ 98,449
	\$ (526,045)	\$ 2,495,022	\$ 1,968,977	\$ (26,302)	\$ 124,751	\$ 98,449
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15.8)	75.0	59.2	(0.8)	3.7	2.9

En pratique, les résultats de négociation réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(g) Risque de concentration :

Le risque de concentration découle des expositions de concentration au sein d'une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie. Le tableau suivant est un résumé du risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Segment de marché	30 juin 2022
Placements détenus	
Fonds	104.41
	104.41
Placements vendus à découvert	
Fonds	(29.44)
	(29.44)
Total des placements nets	74.97
Gain non réalisé, contrats de change à terme	0.17
Autres éléments d'actif et de passif	24.86
	100.00

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(h) Risque lié à l'effet de levier :

Lorsque le Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte des liquidités à des fins de placement ou utilise des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le Fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition brute globale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et amener celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

Comme le prescrit le Règlement 81-102, l'exposition brute globale du Fonds, calculée comme la somme des éléments suivants, ne doit pas dépasser trois fois la valeur liquidative du Fonds : (i) le montant des liquidités empruntées à des fins de placement; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille; et (iii) la valeur théorique globale des positions sur dérivés spécifiées du Fonds, à l'exclusion de tout dérivé spécifié utilisé à des fins de couverture.

Au cours de la période allant du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022, les expositions brutes globales la plus faible et la plus élevée du Fonds ont été respectivement de 11,7 % et de 53,2 % de la valeur liquidative du Fonds. Les ventes à découvert constituaient la principale source d'effet de levier. Les seuils inférieur et supérieur de la fourchette résultent de nos activités de placement et du calendrier des souscriptions et/ou des rachats. La stratégie du Fonds est décrite dans le prospectus simplifié.

Le gestionnaire surveille quotidiennement que l'exposition brute globale du Fonds est inférieure à trois fois la valeur liquidative du Fonds.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

7. Instruments financiers (suite) :

(i) Justes valeurs des instruments financiers :

Les placements évalués à la juste valeur sont classés selon l'un des trois niveaux hiérarchiques de la juste valeur, en fonction du niveau le plus bas qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données ou les méthodologies utilisées pour évaluer les titres ne sont pas nécessairement une indication du risque associé à un placement dans ces titres.

Les trois niveaux hiérarchiques de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 – Prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;
- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés inclus dans le Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées des prix); et
- Niveau 3 – Données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (données non observables).

Le tableau suivant résume les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels se situent les évaluations de la juste valeur des placements du Fonds au 30 juin 2022 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions	\$ 1,815,465	\$ –	\$ –	1,815,465
Fonds	1,659,471	–	–	1,659,471
	\$ 3,474,936	\$ –	\$ –	3,474,936
Passifs				
Fonds	\$ 979,914	\$ –	\$ –	979,914
	\$ 979,914	\$ –	\$ –	979,914

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022.

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

8. Frais d'exploitation :

Le Fonds paie tous ses frais d'exploitation, y compris, sans s'y limiter, les frais des agents de registre et des agents de transfert, les frais des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais d'assurance, de garde et de dépôt, les coûts et frais d'exploitation et d'administration, les coûts des rapports financiers aux investisseurs, les coûts relatifs aux réunions des investisseurs, les coûts du prospectus de vente des parts du Fonds, les frais payables en lien avec le comité d'examen indépendant, les frais de dépôt réglementaire et autres et les commissions de courtage et autres frais d'exploitation du portefeuille. Le Fonds est généralement tenu de payer la TVH (et les autres taxes applicables, le cas échéant) au taux applicable sur la plupart des frais qu'il acquitte.

Chaque série est responsable des frais d'exploitation qui se rapportent à cette série particulière et de sa quote-part des frais d'exploitation qui s'appliquent à toutes les séries du Fonds applicable. Ces frais spécifiques, propres à chaque série, sont payables à partir des actifs attribués à cette série du Fonds. Si le Fonds ne peut payer les frais d'une série au moyen de la part de l'actif de cette série, le Fonds devra payer les frais supplémentaires à même la part de l'actif des autres séries.

Les membres du comité d'examen indépendant peuvent, de temps à autre, payer les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions, notamment les primes d'assurance, les frais de déplacement et les débours raisonnables.

Pour la période terminée le 30 juin 2022, les frais remboursés par le gestionnaire ont été de 99 848 \$, dont 56 391 \$ étaient à recevoir au 30 juin 2022.

9. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour la période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 est calculée comme suit :

PORTEFEUILLE DE RISQUE EXOGÈNE TRUX

Notes accompagnant les états financiers (suite)
(exprimés en dollars canadiens)

Période du 14 janvier 2022 (début des opérations) au 30 juin 2022 (non audités)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	Moyenne pondérée des parts rachetables en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
30 juin 2022			
Série F	\$ 1,226	25,643	\$ 0.05
Série N	25,640	110,394	0.23
Série O	132	1,000	0.13
Série P	(3,258)	7,709	(0.42)
Série UN	625	17,312	0.04

10. Impôt sur le revenu :

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu net imposable, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payé ou payable à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, la partie du revenu net et des gains en capital nets réalisés du Fonds qui n'est pas ainsi payée ou payable est assujéti à l'impôt sur le revenu. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu et suffisamment de gains en capital nets réalisés afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur les bénéfices.

Le Fonds est assujéti à des retenues d'impôt sur le revenu étranger au taux prescrit sur les revenus de placement et les gains en capital. Les revenus soumis à des retenues à la source sont comptabilisés bruts de retenues à la source, et les retenues à la source correspondantes sont présentées comme une charge distincte dans l'état du résultat global.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur vingt ans et appliquées au revenu imposable futur. Les pertes en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital futurs.

11. Placements dans des entités structurées non consolidées :

Le Fonds ne consolide pas les placements dans des fonds négociés en bourse parce qu'il n'a pas la capacité d'influer sur les activités de ces fonds ou sur les rendements qu'il tire de placements dans de tels fonds. Veuillez vous référer à l'inventaire du portefeuille pour ce qui concerne les placements dans des entités structurées.