

États financiers de

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

30 juin 2024 (non audité)

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

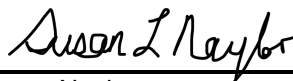
Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été préparés par **Venator Capital Management Ltd.**, en tant que gestionnaire du Fonds de revenu alternatif Venator (le « Fonds ») et approuvés par le conseil d'administration de Venator Capital Management Ltd. Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « IFRS »), y compris la norme comptable internationale (l'« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, destinés à fournir une certitude raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée, ainsi que de la protection de tous les actifs des Fonds.

Le conseil d'administration de Venator Capital Management Ltd. est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers et de superviser la façon dont la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière de présentation de l'information financière.

Au nom de Venator Capital Management Ltd., gestionnaire des Fonds



Brandon Osten
Chef de la direction
Le 13 août 2024



Susan Naylor
Cheffe des Finances
Le 13 août 2024

Avis aux porteurs de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas effectué l'examen du Fonds de revenu alternatif Venator

Venator Capital Management Ltd., gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour l'audit des états financiers annuels des Fonds. Selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, si le rapport financier intermédiaire n'a pas été examiné par un auditeur, le rapport financier intermédiaire doit être accompagné d'un avis en faisant état.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR


États de la situation financière

Au 30 juin 2024, avec informations comparatives pour le 31 décembre 2023 (non audité)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209 765 \$	103 117 \$
Placements détenus, à la juste valeur (au coût – 61 302 496 \$; 59 799 151 \$ en 2023) (note 9)	61 979 294	59 046 866
Intérêts à recevoir	1 159 169	1 177 696
Autres actifs	17 868	2 642
Souscriptions à recevoir	–	75 000
	<u>63 366 096</u>	<u>60 405 321</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Montant à payer à des courtiers	7 507 287	3 464 319
Créditeurs et charges à payer	246 047	267 575
Frais de gestion à payer (note 4)	47 212	48 463
Distributions à payer	20 176	–
Montant à payer au titre des rachats	87 388	23 100
	<u>7 908 110</u>	<u>3 803 457</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>55 457 986 \$</u>	<u>56 601 864 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série :		
Série A	1 459 932 \$	1 487 003 \$
Série F	53 998 054	55 114 861
	<u>55 457 986 \$</u>	<u>56 601 864 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 5) :		
Série A	289 631,08	293 380,77
Série F	9 402 984,33	9 632 351,38
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		
Série A	5,04 \$	5,07 \$
Série F	5,74	5,72

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de la fiducie :


_____, fiduciaire
Venator Capital Management Ltd.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

États du résultat global

Pour la période close le 30 juin 2024, avec comparatives pour 2023 (non audité)

	2024	2023
Revenu		
Intérêts aux fins de distribution	2 747 541 \$	2 504 434 \$
Dividendes	111 408	167 749
(Perte) profit réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	(717 590)	1 349 980
Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements	1 429 528	298 414
Autres revenus	—	2 058
	<u>3 570 887</u>	<u>4 322 635</u>
Charges		
Intérêts et frais d'emprunt	1 418 243	1 321 393
Frais de gestion (note 4)	327 703	306 821
Charges d'exploitation	58 045	84 924
Honoraires d'audit	23 434	23 306
Retenues d'impôt	18 331	16 126
Frais juridiques	39 963	3 009
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 2)	4 343	2 567
	<u>1 890 062</u>	<u>1 758 146</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 680 825 \$</u>	<u>2 564 489 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 10) :		
Série A	35 986 \$	74 261 \$
Série F	1 644 839	2 490 228
	<u>1 680 825 \$</u>	<u>2 564 489 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10) :		
Série A	0,12 \$	0,23 \$
Série F	0,17	0,26

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour la période clos le 30 juin 2024, avec informations comparatives pour 2023 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distributions payées aux porteurs de parts rachetables	Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
30 juin 2024							
Série A	1 487 003 \$	– \$	(41 785) \$	35 986 \$	(43 885) \$	22 613 \$	1 459 932 \$
Série F	55 114 861	1 086 500	(3 758 752)	1 644 839	(1 436 766)	1 347 372	53 998 054
	<u>56 601 864 \$</u>	<u>1 086 500 \$</u>	<u>(3 800 537) \$</u>	<u>1 680 825 \$</u>	<u>(1 480 651) \$</u>	<u>1 369 985 \$</u>	<u>55 457 986 \$</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Distributions payées aux porteurs de parts rachetables	Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice
30 juin 2023							
Série A	1 624 867 \$	– \$	(120 989) \$	74 261 \$	(38 378) \$	24 078 \$	1 563 839 \$
Série F	47 392 581	4 868 800	(1 482 751)	2 490 228	(1 141 201)	1 062 034	53 189 691
	<u>49 017 448 \$</u>	<u>4 868 800 \$</u>	<u>(1 603 740) \$</u>	<u>2 564 489 \$</u>	<u>(1 179 579) \$</u>	<u>1 086 112 \$</u>	<u>54 753 530 \$</u>

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période clos le 30 juin 2024, avec informations pour 2023 (non audité)

	2024	2023
Flux de trésorerie liés à ce qui suit :		
Activité d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 680 825 \$	2 564 489 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments hors trésorerie :		
Perte (profit) net réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion	717 590	(1 349 980)
Variation de la plus-value/moins-value latente des placements	(1 429 528)	(298 414)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	18 527	(70 454)
Diminution des dividendes à recevoir	-	53 698
Diminution du montant à recevoir au titres des placements vendus	-	84 497
Augmentation des autres actifs	(15 226)	(10 651)
Augmentation (diminution) du montant à payer à des courtiers	4 042 968	(6 966 415)
Diminution des créditeurs et charges à payer	(21 528)	(7 565)
(Diminution) augmentation des frais de gestion à payer	(1 251)	1 270
Augmentation des distributions à payer	20 176	15 033
Augmentation du montant à payer au titre des placements achetés	-	867 810
Produit de la vente de placements	11 133 109	31 835 961
Achat de placements	(11 650 324)	(31 224 980)
	<u>4 495 338</u>	<u>(4 505 701)</u>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 161 500	4 868 800
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 736 249)	(1 269 333)
Distributions payées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(110 666)	(93 467)
	<u>(2 685 415)</u>	<u>3 506 000</u>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement		
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	1 809 923	(999 701)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(1 703 275)	869 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	103 117	147 259
	<u>209 765 \$</u>	<u>17 210 \$</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		
Renseignements supplémentaires*		
Intérêts payés	1 426 711 \$	1 326 989 \$
Intérêts reçus	2 766 068	2 433 980
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	93 077	205 321

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Inventaire du portefeuille Au 30 juin 2024 (non audité)

Nombre d'actions/ de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe de sociétés canadiennes				
1 850 000	Advantage Energy Ltd. 5%	1 850 000 \$	1 877 001 \$	3,40
1 407 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 7 %, 30 juin 2028	1 408 261	1 414 035	2,55
2 000 000	Dye & Durham Ltd., 6,50%, 1 ^{er} novembre 2028	1 682 500	1 740 000	3,14
2 090 000	Dye & Durham Ltd., 3,75 %, 1 ^{er} mars 2026	2 118 154	2 016 850	3,64
1 402 000	Extencicare Inc., 5 %, 30 avril 2025	1 442 167	1 384 475	2,50
2 000 000	NFI Group Inc., 5 %, 15 janvier 2027	1 956 266	1 879 200	3,39
1 100 000	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust, 10 %, 31 mars 2025	1 089 532	1 102 200	1,99
725 000	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust, 6,25 %, 31 août 2027	598 954	589 063	1,06
1 400 000	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust, 7,75 %, 30 avril 2028	1 398 549	1 155 000	2,08
1 065 000	PRO Real Estate Investment Trust, 8 %, 30 juin 2028	1 063 108	1 063 296	1,92
1 290 000	StorageVault Canada Inc/Alberta, 5,75 %, 31 janvier 2026	1 250 315	1 262 652	2,28
300	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., 5,50 %, 30 septembre 2024	295	299	0,00
1 742 000	Well Health Technologies Corp., 5,50 %, 31 décembre 2026	1 593 689	1 622 325	2,93
		<u>17 451 790</u>	<u>17 116 396</u>	<u>30,88</u>
Actions américaines				
47 000	Harrow Health Inc., actions priv., 11,875 %	1 583 126	1 718 994	3,10
Titres à revenu fixe de sociétés américaines				
2 000 000	BlueLinx Holdings Inc., 6 %, 15 novembre 2029	2 159 986	2 549 117	4,60
1 500 000	Bristow Group Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mars 2028	1 907 913	2 016 222	3,64
2 000 000	Brookfield Property REIT/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL, 5,75 %, 15 mai 2026	2 491 419	2 686 024	4,84
1 500 000	Chegg Inc., 0,125 %, 15 mars 2025	1 785 930	1 919 537	3,46
1 000 000	Cracker Barrel Old Country Store Inc., 0,625 %, 15 juin 2026	1 133 780	1 212 264	2,19
1 500 000	CryoPort Inc., 0,75 %, 1 ^{er} décembre 2026	1 593 452	1 732 387	3,12
1 000 000	DISH Network Corp., 11,75 %, 15 novembre 2027	1 365 550	1 347 173	2,43
2 000 000	Diversified Healthcare Trust, 0 %, 15 janvier 2026	2 187 090	2 388 556	4,31
1 000 000	Dye & Durham Ltd., 8,625%, 15 avril 2029	1 371 984	1 390 016	2,51
1 500 000	ERO Copper Corp., 6,50 %, 15 février 2030	1 779 537	1 995 608	3,60
1 500 000	G-III Apparel Group Ltd., 7,875 %, 15 août 2025	1 923 715	2 063 466	3,72
1 500 000	Hughes Satellite Systems Corp., 5,25 %, 1 ^{er} août 2026	1 804 305	1 603 282	2,89
1 500 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5 %, 15 octobre 2027	1 680 835	1 697 339	3,06
2 000 000	Porch Group Inc., 6,75 %, 1 ^{er} octobre 2028	1 732 606	1 766 245	3,18
1 000 000	RingCentral Inc., 8,50 %, 15 août 2030	1 362 273	1 432 449	2,58
1 500 000	Snap Inc. 0,025%, 1 ^{er} mars 2028	1 527 199	1 639 993	2,96
2 500 000	Telesat Canada / Telesat LLC, 6,50 %, 15 octobre 2027	2 902 206	1 041 143	1,88

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Inventaire du portefeuille (suite) Au 30 juin (non audité)

Nombre d'actions/ de parts Valeur nominale	Placements détenus (suite)	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
	Titres à revenu fixe de sociétés américaines (suite)			
2 500 000	The Chemours Co., 5,75 %, 15 novembre 2028	3 035 665 \$	3 161 688 \$	5,70
2 000 000	The Gap Inc., 3,625 %, 1 ^{er} octobre 2029	2 015 200	2 373 143	4,28
2 000 000	Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	2 253 275	2 470 191	4,45
2 000 000	Victoria's Secret & Co., 4,625 %, 15 juillet 2029	2 025 983	2 279 381	4,11
2 000 000	ZipRecruiter Inc., 5 %, 15 janvier 2030	2 227 677	2 378 290	4,29
		<u>42 267 580</u>	<u>43 143 514</u>	<u>77,80</u>
	Bons de souscription américains			
51 506	CEC Brands LLC	– \$	– \$	–
16 666	Constellation Acquisition Corp I, \$11,50 31décembre 2027	–	390	0,00
		–	<u>390</u>	<u>0,00</u>
	Total des placements détenus	61 302 496	61 979 294	111,78
	Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(2 126)	–	–
	Placements détenus, montant net	<u>61 300 370</u> \$	61 979 294	111,78
	Autres passifs, montant net		<u>(6 521 308)</u>	<u>(11,78)</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>55 457 986</u> \$	<u>100,00</u>

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers

Au 30 juin 2024 (non audité)

Fonds de revenu alternatif Venator (la « fiducie ») est une fiducie qui a été créée sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juillet 2008, dans sa version modifiée et mise à jour en date du 8 janvier 2020 (l'« déclaration de fiducie »). La fiducie a amorcé ses activités le 1^{er} août 2008. Venator Capital Management Ltd., société constituée sous le régime des lois de la province d'Ontario, agit en qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») et de fiduciaire de la fiducie (le « fiduciaire »). L'adresse du siège social de la fiducie est la suivante : 2, rue Bloor Ouest, bureau 901, Toronto (Ontario) M4W 3E2.

L'objectif de placement de la fiducie est de procurer une croissance du capital à long terme grâce à une sélection fondamentale de titres axée sur des sociétés nord-américaines bien établies et cotées en bourse. Dans le but d'atteindre son objectif de placement, la fiducie investira dans un portefeuille de titres qui dégagent généralement un rendement supérieur à 4 %. La fiducie pourrait détenir à la fois des positions acheteur et des positions vendeur dans des titres de capitaux propres, des titres de créance et des produits dérivés.

1. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), qui sont présentés à la juste valeur. Les méthodes comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires sont fondées sur les Normes internationales d'information financière et la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (conjointement, les « IFRS ») publiées et en vigueur au 13 août 2024, soit la date à laquelle le gestionnaire a autorisé la publication de ces états financiers intermédiaires. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la fiducie.

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

a) Utilisation d'estimations

L'établissement d'états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations comptables et qu'elle ait recours à son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la fiducie. Les estimations, qui sont continuellement évaluées, sont fondées sur l'expérience passée et d'autres facteurs, y compris les attentes quant aux événements à venir qui sont jugées raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

b) Actifs financiers et des passifs financiers

i) Évaluation

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des instruments dérivés cotés et des titres de négociation) est fondée sur les prix cotés sur les marchés. Conformément aux dispositions du prospectus simplifié de la fiducie, les placements sont évalués en fonction du dernier cours de marché lorsque vient le temps de déterminer la valeur liquidative par part aux fins des souscriptions et des rachats. Aux fins de la présentation de l'information financière, la fiducie utilise le dernier cours pour les actifs financiers et les 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 faits et circonstances en cause. Lorsque la fiducie détient des dérivés dont les positions en matière de risques de marché se compensent, elle utilise les cours médians du marché comme base d'établissement des justes valeurs pour les positions de risques qui se compensent et applique ce cours acheteur ou vendeur, selon le cas, à la position ouverte nette.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (les dérivés négociés hors cote, par exemple) est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La fiducie recourt à diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions de marché en vigueur à chaque date de clôture. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent l'examen de transactions comparables récentes conclues sans lien de dépendance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, l'utilisation de modèles d'évaluation d'options et le recours à d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

Les autres passifs financiers sont en général réglés dans les douze mois suivant la comptabilisation. Les autres actifs et passifs, de par leur nature, ont une échéance à court terme et ils sont comptabilisés au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

b) Actifs financiers et des passifs financiers (suite)

ii) Classement

La fiducie classe ses placements dans des titres de créance et des titres de capitaux propres comme étant des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

La fiducie classe ses placements à la juste valeur par le biais du résultat net en fonction du modèle économique qu'elle suit pour la gestion de ces actifs financiers conformément à sa stratégie d'investissement établie par écrit. La gestion du portefeuille de placements et l'appréciation de sa performance sont effectuées sur la base de la juste valeur, et le portefeuille de placements n'est ni détenu afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu à la fois afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers. La fiducie s'intéresse d'abord à la juste valeur et c'est cette information qu'elle utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Les autres actifs financiers, y compris les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et les autres actifs, sont classés en tant qu'actifs financiers et évalués au coût amorti. Un actif financier est classé et ultérieurement évalué au coût amorti seulement si les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- b) les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Le montant à payer à des courtiers, les créateurs et charges à payer, les frais de gestion à payer, les distributions à payer et le montant à payer au titre des rachats sont classés comme étant des passifs financiers et sont comptabilisés au coût amorti.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

b) Actifs financiers et des passifs financiers (suite)

iii) Comptabilisation/décomptabilisation

La fiducie comptabilise les transactions normalisées au titre des actifs financiers ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net à la date de transaction, c'est-à-dire la date à laquelle elle devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils ont été générés. Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs ou des passifs financiers sont comptabilisés aux états du résultat global. Les coûts de transaction sont comptabilisés directement aux états du résultat global dans le cas des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et sont inclus dans la juste valeur initiale des actifs financiers et passifs financiers au coût amorti.

Les actifs financiers sont décomptabilisés uniquement lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie liés à l'actif arrivent à expiration ou lorsque la fiducie transfère à une autre entité l'actif financier ou la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à sa propriété. La fiducie décomptabilise les passifs financiers uniquement lorsque ses obligations sont éteintes, sont annulées ou arrivent à expiration.

c) Compensation d'instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté aux états de la situation financière lorsque la fiducie a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, la fiducie peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou des accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation aux états de la situation financière, mais qui permettent que les montants connexes soient compensés dans certaines circonstances, notamment en cas de faillite ou de résiliation des contrats.

d) Contrats de change à terme de gré à gré

La fiducie peut également conclure des contrats de change à terme de gré à gré pour se couvrir contre les fluctuations des taux de change. Ces contrats sont évalués comme la différence entre les taux de change à terme contractuels et le taux à terme de clôture pour les devises détenues ou vendues à découvert à la date du rapport. Les profits ou pertes latents sur les contrats sont inclus dans les états de la situation financière. Les profits et pertes réalisés et les variations des profits et pertes latents sont inclus dans les états du résultat global.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

e) Opérations sur titres et comptabilisation des produits

Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de transaction, et les profits et les pertes découlant de ces opérations sont comptabilisés à la date de transaction. Les produits d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement et les produits de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution inscrits aux états du résultat global représentent les intérêts nominaux reçus par la fiducie, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La fiducie n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf dans le cas des obligations à coupon zéro, auquel cas ils sont amortis selon le mode linéaire.

Le profit (la perte) réalisé sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion, ainsi que la plus-value (moins-value) latente des placements sont établis sur la base du coût moyen. Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, sauf dans le cas des obligations à coupon zéro.

f) Retenues d'impôt

En règle générale, la fiducie est assujettie à des retenues d'impôt imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt applicables sont présentées comme une charge distincte aux états du résultat global.

g) Montant à payer à des courtiers

La fiducie a conclu une convention de courtage de premier ordre avec son courtier en ce qui a trait au maintien de son compte à titre de client. Le courtier a la garde des titres de la fiducie.

Le montant à payer à des courtiers correspond à un compte sur marge se composant d'emprunts en espèces qui ont été contractés auprès de courtiers et qui sont garantis par les placements sous-jacents détenus par la fiducie.

h) Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les coûts d'opérations, tels que les frais de courtage engagés lors de l'achat et de la vente de titres en portefeuille et les autres coûts liés à l'exécution des ordres qui sont payés à des tiers, notamment les droits de timbre et les frais liés aux bourses, sont comptabilisés en charges aux états du résultat global en fonction de la date de transaction.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

i) Hiérarchie des justes valeurs

Les placements évalués à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs, en fonction du plus bas niveau de données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble. Les données d'entrée ou méthodes utilisées pour évaluer les titres ne sont pas forcément représentatives du risque associé à un placement dans ces titres.

La hiérarchie des justes valeurs comporte les niveaux de données d'entrée suivants :

- Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques. Un marché actif est un marché sur lequel ont lieu des transactions sur l'actif selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix.
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 : Données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Se reporter à la note 9 pour une analyse des évaluations de la juste valeur.

j) Conversion des monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la fiducie est le dollar canadien. La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 24 h (HNE), soit le taux de clôture, à la date d'évaluation. Les achats et ventes de titres étrangers libellés en monnaies étrangères et les produits tirés de ces opérations sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les variations de la plus-value (moins-value) latente des écarts de conversion sont comptabilisées aux états du résultat global à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements. Tous les autres profits ou pertes de change liés aux écarts de conversion sont comptabilisés aux états du résultat global à titre de profits (pertes) réalisés sur la vente de placements, compte tenu des écarts de conversion.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

k) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des fonds en caisse et des dépôts bancaires dont la durée initiale à courir jusqu'à l'échéance est d'au plus trois mois.

l) Intérêts et frais d'emprunt

Puisqu'elle détient à la fois des positions acheteur et des positions vendeur, la fiducie paie non seulement des intérêts, mais aussi des frais d'emprunt. Bien que le recours à des capitaux d'emprunt puisse améliorer considérablement le rendement sur le capital investi, il peut également exacerber les répercussions défavorables auxquelles est exposé le portefeuille de placements de la fiducie en ayant pour effet d'accroître l'exposition de celle-ci au risque lié au capital et d'augmenter les charges.

m) Imposition de la fiducie

La fiducie constitue une « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et, par conséquent, elle n'est pas assujettie à l'impôt à l'égard de la partie de son revenu net imposable, y compris les gains en capital réalisés nets, qui est versée ou à verser à ses porteurs de parts à la date de clôture de son année d'imposition. Toutefois, la partie du revenu net et des gains en capital réalisés nets de la fiducie qui n'est pas versée ou à verser aux porteurs de parts est assujettie à l'impôt sur le revenu. La fiducie compte distribuer la totalité de son revenu et un montant suffisant de ses gains en capital nets réalisés de manière à ne pas être assujettie à l'impôt sur le revenu.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour une période de 20 ans et portées en diminution de tout bénéfice imposable futur. Aux fins de l'impôt, les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

n) 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 donnée de parts par le nombre total de parts de cette même série en circulation à la date de clôture de l'exercice.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

o) Évaluation des parts

L'actif net lié à une série donnée de parts est déterminé en calculant la valeur de la quote-part revenant à cette même série du total des actifs et des passifs de la fiducie attribuables à l'ensemble des séries de parts diminuée des passifs de la fiducie attribuables uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à cette série. Le revenu, les profits et pertes réalisés et latents découlant des opérations sur titres et les autres charges sont affectés de manière proportionnelle à chaque série en fonction de l'actif net attribuable à chaque série.

p) 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 représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à chaque série de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette même série en circulation au cours de l'exercice. Se reporter à la note 10 pour le calcul.

q) Classement des parts rachetables émises par la fiducie

Les parts de la fiducie ne satisfont pas aux critères de classement à titre de capitaux propres énoncés dans l'IAS 32, *Instruments financiers : présentation*, puisqu'il existe plusieurs séries de parts comportant des droits différents; par conséquent, elles ont été classées dans les passifs financiers.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

3. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle ait recours à son jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses à l'égard de l'avenir. Les paragraphes qui suivent décrivent les estimations et jugements comptables les plus importants faits ou formulés, selon le cas, en dressant les états financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par la fiducie, le gestionnaire est tenu de porter des jugements importants afin de déterminer si l'activité de la fiducie consiste ou non à assurer la gestion de son portefeuille de placements et à en apprécier la performance sur la base de la juste valeur et de déterminer que le portefeuille de placements n'est ni détenu afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu à la fois afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers. Les jugements les plus importants qui ont été portés comprennent l'évaluation et la détermination du modèle économique approprié justifiant la décision de la fiducie de classer ses placements à la juste valeur par le biais du résultat net.

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

Les frais de gestion, que verse la fiducie au gestionnaire, sont calculés et payés mensuellement en fonction de la valeur liquidative quotidienne de chaque série. Les frais de gestion mensuels relatifs à chaque série sont calculés comme suit : i) 1/12 de 2 % de la valeur liquidative des parts de série A; ii) 1/12 de 1,5 % de la valeur liquidative des parts de série D et iii) 1/12 de 1 % de la valeur liquidative des parts de série F, plus les taxes applicables. Pour les parts de série I, les frais de gestion sont négociés et payés directement par l'investisseur.

Le gestionnaire paiera, à l'égard des parts de série A et des parts de série D, et à même ses frais de gestion, des frais de service annuels aux courtiers inscrits participants dont les clients détiennent des parts de série A ou des parts de série D. Ces frais de service sont payables trimestriellement jusqu'à concurrence d'un montant correspondant à 1 % de la valeur liquidative des parts de série A et à 0,5 % de la valeur liquidative des parts de série D détenues par les clients du courtier en question.

Pour la période clos le 30 juin 2024, les frais de gestion se sont élevés à 327 703 \$ (306 821 \$ en 2023). De ce montant, une tranche de 47 212 \$ était à payer au 30 juin 2024 (48 463 \$ au 31 décembre 2023).

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

4. Opérations entre parties liées (suite)

b) Rémunération au rendement

La fiducie verse au gestionnaire une rémunération au rendement à l'égard des parts de série A, des parts de série D et des parts de série F en circulation le dernier jour ouvrable de la période. Cette rémunération est calculée en fonction de l'excédent à cette date de la valeur liquidative par part majorée du montant total des distributions déclarées à l'égard de cette part (la « valeur liquidative par part ajustée ») sur un taux de rendement pour l'exercice écoulé annualisé de 5 % supérieur au dernier niveau record de cette part (le « taux de rendement seuil »), plus les taxes applicables. La rémunération au rendement est calculée quotidiennement. Le niveau record est défini comme étant le montant le plus élevé entre le prix d'achat de cette part ou la valeur liquidative par part ajustée après la dernière date à laquelle une rémunération au rendement a été versée. Pour toute période à l'égard de laquelle une rémunération au rendement doit être versée, le gestionnaire recevra : i) le montant total de l'augmentation de la juste valeur liquidative par part ajustée se situant entre le taux de rendement seuil et le taux de rendement seuil majoré de 0,5 % et ii) un montant correspondant à 10 % de tout profit en excédent du taux de rendement seuil majoré de 0,5 %. L'investisseur dans les parts de série I peut négocier une rémunération au rendement différente.

Pour la période close le 30 juin 2024, la rémunération au rendement a été de néant (néant en 2023). De ce montant, une tranche de néant était à payer au 30 juin 2024 (néant en 31 décembre 2023).

c) Porteurs de parts liés

Les administrateurs et les employés du gestionnaire détiennent 16,07 % (18,01 % au 31 décembre 2023) des parts de la fiducie en circulation.

5. Parts rachetables de la fiducie

La fiducie est autorisée à émettre un nombre illimité de séries de parts et un nombre illimité de parts de chaque série. La fiducie a attribué des parts de série A, les parts de série D, les parts de série F et les parts de série I, chaque part représentant une participation véritable indivise et égale dans la valeur liquidative de la fiducie. Chaque part de chaque série confère au porteur le droit d'exercer un vote et de participer également et proportionnellement à toutes les distributions effectuées par la fiducie. Le gestionnaire peut regrouper les parts rachetables d'une série ou en modifier la désignation. Au 30 juin 2024, des parts de série A et des parts de série F ont été émises.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

5. Parts rachetables de la fiducie (suite)

Les porteurs de parts peuvent demander que leurs parts soient rachetées le dernier jour ouvrable de chaque semaine (la « date de rachat ») à leur valeur liquidative par part à cette date, pourvu que la demande de rachat soit soumise au moins 5 jours ouvrables avant cette date de rachat.

Le gestionnaire, à son entière appréciation, peut accepter ou rejeter une demande de rachat; toutefois, il a l'intention d'accepter toutes les demandes de rachat dans la mesure où il estime que leur acceptation ne portera pas préjudice à la fiducie. Les gains en capital, qui peuvent résulter de la vente de titres dans le cadre de rachats de parts, seront attribués aux porteurs de parts dont les parts sont rachetées.

Le tableau qui suit présente l'activité liée aux parts au cours des périodes clos les 30 juin :

	Parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Rachat de parts rachetables	Réinvestissement de parts	Parts rachetables à la clôture de l'exercice
30 juin 2024					
Série A	293 380,77	–	(8 212,95)	4 463,26	289 631,08
Série F	9 632 351,38	189 196,96	(652 862,78)	234 298,77	9 402 984,33
30 juin 2023					
Série A	339 847,14	–	(24 496,51)	4 909,87	320 260,50
Série F	8 922 388,81	878 972,56	(269 645,26)	194 006,32	9 725 782,43

Informations à fournir sur le capital

Le capital de la fiducie est constitué des parts rachetables et émises. Les parts rachetables confèrent à leurs porteurs le droit de recevoir les distributions déclarées, le cas échéant, et de recevoir un paiement proportionnel fondé sur la valeur liquidative par part de la fiducie au moment de leur rachat. En ce qui concerne la souscription ou le rachat de parts, la fiducie n'applique aucune restriction spécifique et n'a aucune exigence particulière à l'égard du capital. Les variations pertinentes sont présentées aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux objectifs et aux stratégies de placement ainsi qu'aux pratiques en matière de gestion du risque décrits à la note 8, la fiducie a l'intention d'investir, dans des placements appropriés, le montant qu'elle reçoit au titre des souscriptions, tout en conservant des liquidités suffisantes pour donner suite aux demandes de rachats, le montant de ces liquidités pouvant être augmenté au moyen d'emprunts à court terme ou de cessions de placements, au besoin.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

6. Politique de distribution

Le gestionnaire affectera et distribuera la totalité du revenu de placement net et des profits réalisés nets sur les placements de manière à ce que la fiducie ne soit pas assujettie à l'impôt sur le revenu en vertu de la Partie 1 de la Loi de l'impôt. Au 30 juin 2024, la fiducie avait l'intention de payer mensuellement aux porteurs de parts, dans un délai de 15 jours suivant la fin de chaque mois civil, une distribution de 0,025 \$ par part (la distribution du mois précédent s'étant chiffrée à 0,025 \$ par part).

À moins qu'un porteur de parts ne choisisse de recevoir un montant de trésorerie, toutes les distributions seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires à la valeur liquidative par part. Chaque date de distribution, les parts seront automatiquement regroupées de manière à ce que le nombre de parts en circulation soit le même qu'immédiatement avant la distribution.

7. Charges

Le gestionnaire a le pouvoir d'effectuer des paiements à même l'avoir de la fiducie pour acquitter toute dépense ou toute charge qui, à son avis, est appropriée ou nécessaire pour assurer la bonne conduite des activités de la fiducie conformément aux dispositions de sa déclaration de fiducie, notamment, sans s'y limiter, pour engager tous les coûts liés à la gestion et à l'administration de la fiducie. La fiducie est responsable de payer tout impôt sur le revenu ou toute taxe d'accise exigible, de même que tous les frais de courtage liés aux opérations sur les titres.

8. Instruments financiers et gestion du risque

Dans le cours normal des activités, la fiducie est exposée à divers types de risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La valeur des placements qui composent le portefeuille de la fiducie peut fluctuer quotidiennement en raison des variations des taux d'intérêt, de l'évolution de la conjoncture économique et des conditions de marché ainsi que des nouvelles publiées par les sociétés concernant des titres spécifiques qui sont compris dans le portefeuille de la fiducie. Le niveau de risque dépend des objectifs de la fiducie en matière de placement et du type de titres dans lesquels elle investit.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a pris envers la fiducie. Ce risque découle principalement des titres de créance détenus, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (par l'entremise de la cote de crédit du dépositaire) et du montant à recevoir de courtiers. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

a) Risque de crédit (suite)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus auprès d'une contrepartie qui est une grande banque canadienne notée AA au 30 juin 2024 (AA au 31 décembre 2023).

Le montant à recevoir de courtiers représente les comptes sur marge, la garantie en trésorerie donnée pour les titres empruntés et les transactions de vente en attente de règlement. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme étant minime en raison du court délai de règlement en cause et de la qualité de crédit élevée du courtier concerné. Le courtier principal de la fiducie était noté AA au 30 juin 2024 (AA au 31 décembre 2023).

Les placements en instruments de créance de la fiducie, y compris les intérêts à recevoir sur ceux-ci, représentent la principale source d'exposition au risque de crédit. La valeur de marché des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur.

La fiducie a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes, telles qu'elles ont été établies par Moody's Investors Service :

Notation	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Ba2	–	1,91
B1	47,12	39,78
B2	4,29	9,66
B3	–	3,73
Caa1	5,32	–
Caa2	4,31	–
Caa3	1,88	2,77
Non coté	45,78	42,35

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que la fiducie soit incapable de régler ou d'honorer ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

L'exposition de la fiducie au risque de liquidité découle des rachats périodiques de parts contre trésorerie. La fiducie investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être aisément liquidés. De plus, elle conserve habituellement des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour préserver sa liquidité.

Tous les passifs financiers de la fiducie ont une durée à courir jusqu'à l'échéance inférieure à trois mois.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

c) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

La fiducie s'expose à un risque de taux d'intérêt lorsqu'elle investit dans des instruments financiers portant intérêt, du fait qu'elle s'expose alors au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue par suite de variations des taux d'intérêt du marché. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis dans des titres portant intérêt à des taux du marché à court terme et les instruments à taux fixe détenus pour les périodes clos le 30 juin 2024 et les 31 décembre 2023 sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.

Les placements dans des obligations sont des instruments à taux fixe dont la durée à courir jusqu'à l'échéance 30 juin 2024 et aux 31 décembre 2023 est la suivante:

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de 1 an	4 406 511 \$	296 \$
De 1 an à 3 ans	18 467 006	23 414 383
De 3 à 5 ans	24 378 405	17 467 737
Plus de 5 ans	13 007 988	15 833 723

Au 30 juin 2024, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 10 points de base, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes, la diminution ou l'augmentation respective de l'actif net se serait chiffrée à environ 203 635 \$ pour la période (209 409 \$ au 31 décembre 2023).

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Tous les placements comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire s'efforce d'atténuer ce risque en assurant une sélection judicieuse et une diversification prudente des titres et des autres instruments financiers conformément aux objectifs et à la stratégie de placement de la fiducie. Le risque maximum associé aux instruments financiers est déterminé par la juste valeur des instruments financiers, sauf en ce qui concerne les options position vendeur et les titres vendus à découvert. Les pertes possibles sur les options position vendeur et les titres vendus à découvert sont illimitées.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Autre risque de prix (suite)

Pour la fiducie, l'exposition à l'autre risque de prix la plus importante découle de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 30 juin 2024, si les cours de ces titres sur les différentes bourses où ils sont négociés avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 171 938 \$ (233 073 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents, et la différence pourrait être importante.

iii) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers qui sont libellés ou échangés dans une autre monnaie que le dollar canadien (« \$ CA »), qui est la monnaie de présentation de la fiducie, fluctue en raison des variations des taux de change.

La monnaie qui présentait le plus grand risque pour la fiducie au 30 juin 2024 et aux 31 décembre 2023 est la suivante :

Monnaie	Exposition			Incidence découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2024						
Dollar américain	(45 072 590) \$	44 862 898 \$	(209 692) \$	(2 253 630) \$	2 243 145 \$	(10 485) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(81,27)	80,90	(0,37)	(4,06)	4,04	(0,02)

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

c) Risque de marché (suite)

iii) Risque de change (suite)

Monnaie	Exposition			Incidence découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
31 décembre 2023						
Dollar américain	(45 361 747) \$	45 306 399 \$	(55 348) \$	(2 268 087) \$	2 265 320 \$	(2 767) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(80,14)	80,04	(0,10)	(4,01)	4,00	(0,01)

Les montants figurant dans les tableaux qui précèdent sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers de la fiducie (y compris la trésorerie) ainsi que sur les montants de capital sous-jacents des contrats de change à terme, s'il y a lieu. D'autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir) et passifs financiers qui sont libellés en monnaies étrangères n'exposent pas la fiducie à un risque de change important.

Au 30 juin 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres monnaies importantes, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 10 485 \$ (2 767 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même série, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant montre un sommaire du risque de concentration par secteur d'activité du portefeuille de placement de la fiducie :

Secteur	% de la valeur liquidative	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements détenus		
Matières premières	16,3	7,7
Communications	14,4	15,1
Biens de consommation discrétionnaire	17,8	25,5
Énergie	7,0	3,4
Soins de santé	11,7	10,5
Produits industriels	8,0	10,8
Immobilier	21,5	17,8
Technologies	15,1	12,2
SAVS	-	1,3

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

9. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit présente sommairement les données d'entrée qui ont été utilisées au 30 juin 2024 pour évaluer les placements de la fiducie comptabilisés à la juste valeur :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Titres de capitaux propres	1 718 994 \$	– \$	– \$	1 718 994 \$
Titres à revenu fixe	1 879 200	58 380 710	–	60 259 910
Bons de souscription	–	390	–	390
	3 598 194 \$	58 381 100 \$	– \$	61 979 294 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période clos le 30 juin 2024.

Le tableau qui suit présente sommairement les données d'entrée qui ont été utilisées au 31 décembre 2023 pour évaluer les placements de la fiducie comptabilisés à la juste valeur :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Titres de capitaux propres	2 330 727 \$	– \$	– \$	2 330 727 \$
Titres à revenu fixe	1 303 500	55 412 639	–	56 716 139
	3 634 227 \$	55 412 639 \$	– \$	59 046 866 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

FONDS DE REVENU ALTERNATIF VENATOR

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Au 30 juin (non audité)

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

Le tableau qui suit présente le calcul de l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part pour les périodes clos les 30 juin 2024 et 2023 :

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part
30 juin 2024			
Série A	35 986 \$	292 730 \$	0,12
Série F	1 644 839	9 643 260	0,17
30 juin 2023			
Série A	74 261 \$	322 166 \$	0,23
Série F	2 490 228	9 473 070	0,26

11. Compensation d'instruments financiers

La fiducie a accordé au courtier principal un privilège général à l'égard des actifs financiers détenus en garde à titre de gage lié au risque que court ce dernier relativement à la prestation de services de courtage de premier ordre à la fiducie. Les conditions du privilège général sont usuelles et de même nature que celles prévues d'ordinaire aux termes de conventions de courtage de premier ordre.

L'entente qu'a conclue la fiducie avec son courtier permet la compensation des débiteurs et des créiteurs liés aux titres achetés ou vendus dans le cours normal des activités.

12. Impôt sur le résultat

Au 31 décembre 2023, soit la date de clôture de l'année d'imposition, la fiducie ne disposait pas de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital et disposait de reports prospectifs de pertes en capital de 7 941 586 \$ (7 230 443 \$ en 2022) pouvant servir aux fins de l'impôt.