

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY — F

31 mars 2024

Renseignements sur le Fonds

Date de création :

3 janvier 2019

Taille du fonds :

\$ 149,95MM

Frais de gestion :

1,00 %

Frais liés au rendement :

15,00 %[^]

Seuil de rendement perpétuel :

Oui

Stratégie du fonds :

Arbitrage de fusions

Cadre du fonds :

Fonds commun de placement alternatif (prospectus simplifié)

[^] de la portion supérieure au seuil de rendement perpétuel

Gestion de portefeuille



Craig Chilton

Gestionnaire de portefeuille, arbitrage de fusions



Tom Savage

Gestionnaire de portefeuille, arbitrage de fusions

Objectif de placement du fonds

Le Fonds vise à dégager un rendement positif et soutenu en maintenant une faible volatilité et une faible corrélation avec les marchés des actions. Pour ce faire, il investit dans des titres du Canada, des États-Unis et d'autres pays et territoires. Le Fonds fait principalement appel à des stratégies d'arbitrage, soit des techniques de placement spécialisées qui visent à tirer profit des fusions, des prises de contrôle, des offres publiques d'achat, des acquisitions par emprunt, des scissions, des liquidations et d'autres réorganisations d'entreprise. Le gestionnaire a surtout l'intention d'utiliser des stratégies d'arbitrage de fusions, qui consistent à acquérir les actions d'entreprises ciblées par une acquisition en fonction d'un rabais par rapport au prix prévu de la fusion.

Pourquoi investir dans ce fonds?

DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE

Au moyen d'un Fonds qui vise à maintenir une faible corrélation avec le marché des actions et une faible volatilité, de même qu'à éviter les replis importants.

TIREZ PARTI DE L'EXPERTISE DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

Qui gèrent des stratégies de couverture authentiques en matière d'arbitrage de fusion depuis plus de six ans.

AMOINDRISSEZ LE RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

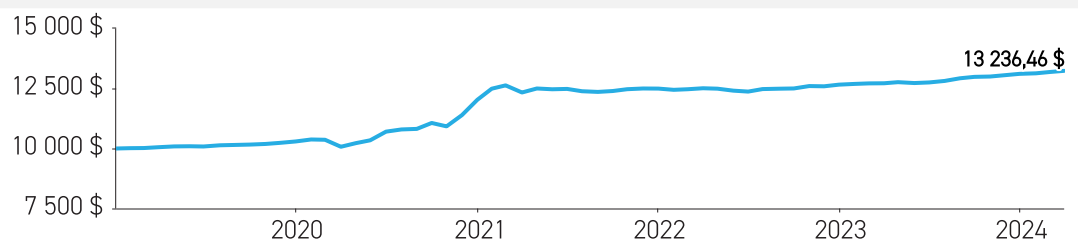
À l'aide d'un Fonds qui pourrait tirer parti de la hausse des taux d'intérêt, contrairement à la majorité des titres à revenu fixe et des titres productifs de dividendes.

Risque: Faible



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: **13 236,46 \$ au 28 mars 2024**



Rendements composés † Au 31 mars 2024

	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	3 ans*	5 ans*	10 ans*	Depuis la création*
Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney F	0,36 %	0,96 %	1,94 %	0,96 %	4,07 %	2,38 %	5,65 %	—	5,51 %
Indice ¹	0,63 %	-0,25 %	3,33 %	-0,25 %	6,70 %	4,51 %	5,50 %	—	5,75 %

¹ HFRI ED Merger Arbitrage Index (Hedged to CAD)

† Le taux de rendement indiqué ci-dessus est utilisé uniquement pour illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds d'investissement, ni le rendement des investissements dans le fonds d'investissement.

* fait référence au rendement annualisé moyen.

Rendement annuel Au 31 mars 2024

	Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney F	Indice ¹
2020	16,86 %	5,20 %
2021	3,87 %	10,63 %
2022	1,32 %	2,84 %
2023	3,55 %	5,07 %

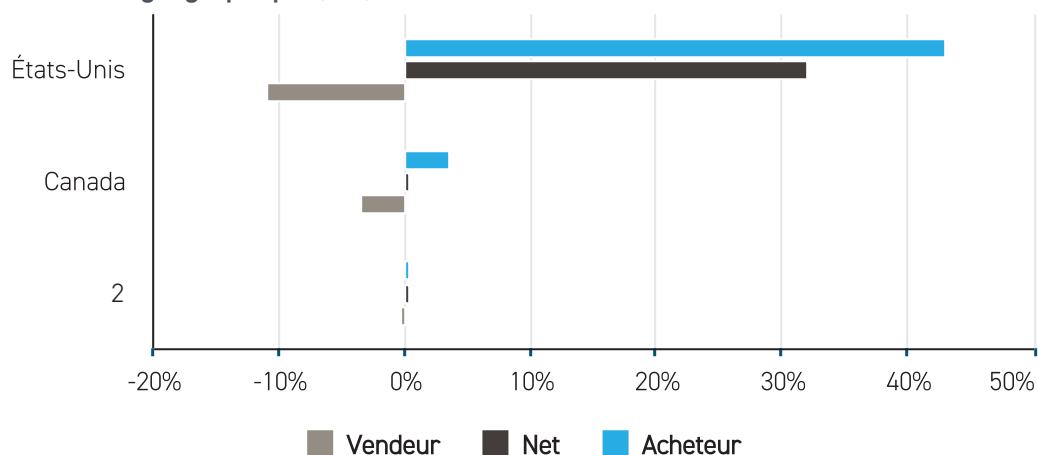
¹ HFRI ED Merger Arbitrage Index (Hedged to CAD)

Mesures du risque sur

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	5,51 %	5,75 %
Écart-type annualisé	4,42 %	6,56 %
Ratio de Sharpe	0,82	0,54
Bêta	0,43	—
Taux de capture à la hausse	60,75 %	—
Taux de capture à la baisse	18,24 %	—
Baisse maximale ***	-6,18 %	-10,89 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal ***	2020-02-19	2019-12-31
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal ***	2020-03-18	2020-03-31

****HFRI ED Merger Arbitrage Index (Hedged to CAD)**

***Il est à noter que la fréquence des données varie entre le Fonds et l'indice de référence pour ces calculs de prélèvement. Points de données quotidiens utilisés pour le Fonds étant donné que le prix du Fonds est établi quotidiennement. Points de données mensuels utilisés pour l'indice de référence, étant donné que l'indice de référence est un composite qui est calculé sur une base mensuelle.

Composition du portefeuille Au 31 mars 2024**Allocation géographique (net)****Rupture de l'exposition ****

Nom	Pondération
Acheteur	46,63 %
Vendeur	-14,54 %
Brut	61,17 %
Net	32,10 %

** Les catégories de répartition de l'exposition sont indiquées sous forme de valeurs marchandes, sauf indication contraire. La valeur théorique représente l'exposition théorique totale sous-jacente des positions sur dérivés.

Détails du portefeuille

Nom	Valeur
Capitalisation boursière moyenne	25,52 \$ milliard
N ^{bre} d'opérations	26
N ^{bre} de SAVS	83

Frais

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie A	2,00 %	PIC 3800
Catégorie F	1,00 %	PIC 3801

Ce document est destiné à être utilisé par des conseillers en placements.

Les sociétés d'acquisition à vocation spécifique (« SAVS ») sont des sociétés formées pour réunir des capitaux dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne (« PAPE ») dans le but d'acquérir des entreprises ou des actifs qui seront identifiés après le PAPE.

Les résultats de l'analyse du rapport risque-rendement sont calculés à partir des données de fin de mois sur le rendement des parts de catégorie F du Fonds, depuis sa création. Compte tenu des antécédents limités du Fonds, les résultats de l'analyse du rapport risque-rendement peuvent ne pas être pertinents sur le plan statistique. Le bêta mesure la volatilité d'un fonds par rapport à son indice de référence : une cote de « 1 » implique que le fonds évolue en parallèle avec son indice de référence (en général, vous payez un gestionnaire pour qu'il génère un bêta inférieur à 1). Le taux de capture à la hausse/à la baisse mesure le rendement d'un gestionnaire de placement exclusivement lors des hausses et des baisses d'un indice (dans l'idéal, vous souhaitez participer le moins possible aux baisses et le plus possible aux hausses) : les chiffres indiqués ici représentent le taux de participation à la hausse/à la baisse par rapport à/aux indices de référence. La baisse maximale mesure la plus forte baisse du sommet au creux de la valeur liquidative par part de la catégorie avant qu'elle atteigne un nouveau sommet (plus la mesure est petite, mieux c'est).

Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie de couverture sera fructueuse ou qu'elle produira les résultats voulus. Le recours aux instruments dérivés et aux ventes à découvert comporte plusieurs risques susceptibles d'empêcher une stratégie de réaliser des gains ou de limiter ses pertes, ou de l'amener à subir des pertes. Le recours aux instruments dérivés et aux ventes à découvert dans le cadre d'une stratégie de couverture peut donner lieu à des coûts et dépenses supplémentaires.

Le tableau du taux de rendement composé d'un placement de 10 000 \$ ne sert qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds de placement ni le rendement sur les placements du fonds de placement.

Il est fourni uniquement à titre de source d'information générale, il peut être modifié sans préavis et il ne doit pas être assimilé à des conseils de placement. Le présent document ne doit pas servir à la prise de toute décision de placement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titres dans quelque territoire que ce soit.

Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais liés au rendement et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Le taux de rendement indiqué est le taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de distribution ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payable par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément.