

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ ACHETEUR/VENDEUR PICTON MAHONEY — FNB

31 mars 2024

Renseignements sur
le Fonds

Date de création :

15 juillet 2020

Taille du fonds :

\$ 504,01MM

Frais de gestion :

0,95 %

Frais liés au

rendement :

20,00 %[^]

Taux de rendement

minimal :

2,00 %

Seuil de rendement

perpétuel :

Oui

Stratégie du fonds :

Acheteur/vendeur sur
actions

Cadre du fonds :

Fonds commun de
placement alternatif
(prospectus simplifié)

[^] de la portion du
rendement supérieur à un
taux de rendement
minimal de 2 %, y compris
un seuil de rendement
perpétuel

Gestion de
portefeuille



David Picton

Président, chef de la
direction et gestionnaire
de portefeuille, actions
canadiennes



Jeffrey Bradacs

Gestionnaire de
portefeuille, actions
canadiennes

Objectif de placement du fonds

L'objectif du Fonds consiste à fournir une appréciation soutenue du capital à long terme assortie d'un rendement attrayant en fonction du risque. Pour ce faire, le Fonds investit dans un portefeuille composé de positions acheteur et vendeur dans les actions. Il investit dans des actions canadiennes, américaines et internationales, vise une exposition nette au marché des actions inférieure à celle des stratégies traditionnelles axées sur les positions acheteur en ayant recours à des positions vendeur, et est conçu pour atténuer la volatilité et réduire le risque de perte par rapport à des portefeuilles composés majoritairement de positions acheteur, qui sont fortement tributaires des mouvements des marchés boursiers.

Pourquoi investir dans ce fonds?

EXPOSITION AUX ACTIONS ASSORTIE D'UN RISQUE MOINDRE RATTACHÉ AU MARCHÉ

Investir dans un fonds conçu pour accroître son exposition brute afin de favoriser l'alpha, tout en réduisant son exposition nette au marché pour atténuer le risque en découlant.

BÉNÉFICIEZ D'OUTILS DE COUVERTURE

Conçus pour atténuer la volatilité et chercher à réduire le risque de baisse lié aux placements dans des actions.

BÉNÉFICIEZ DE L'EXPÉRIENCE DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

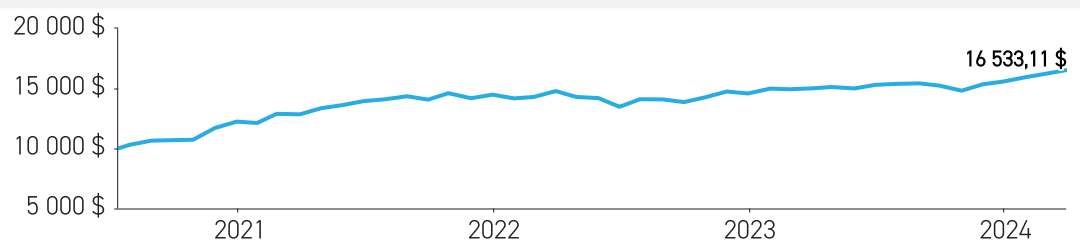
Qui utilisent une approche active à l'égard de la gestion des stratégies de couverture authentique depuis plus de 10 ans.

Risque: Faible à moyen



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: 16 533,11 \$ au 28 mars 2024





Michael Kimmel
Gestionnaire de portefeuille, actions américaines



Michael Kuan
Gestionnaire de portefeuille, actions internationales

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 acheteur/vendeur Picton Mahoney – Catégorie de FNB ETF	1,80 %	6,15 %	8,46 %	6,15 %	10,15 %	8,79 %	—	—	14,55 %
Indice ¹	4,14 %	6,62 %	15,26 %	6,62 %	13,96 %	9,12 %	—	—	12,47 %

¹ S&P/TSX Composite TR Index

† 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 acheteur/vendeur Picton Mahoney – Catégorie de FNB ETF	Indice ¹
2021	18,33 %	25,09 %
2022	0,69 %	-5,84 %
2023	6,79 %	11,75 %

¹ S&P/TSX Composite TR Index

Mesures du risque sur

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	14,55 %	12,47 %
Écart-type annualisé	9,32 %	13,57 %
Ratio de Sharpe	1,19	0,77
Bêta	0,58	—
Taux de capture à la hausse	74,84 %	—
Taux de capture à la baisse	45,68 %	—
Baisse maximale	-10,71 %	-16,32 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2022-03-22	2022-04-04

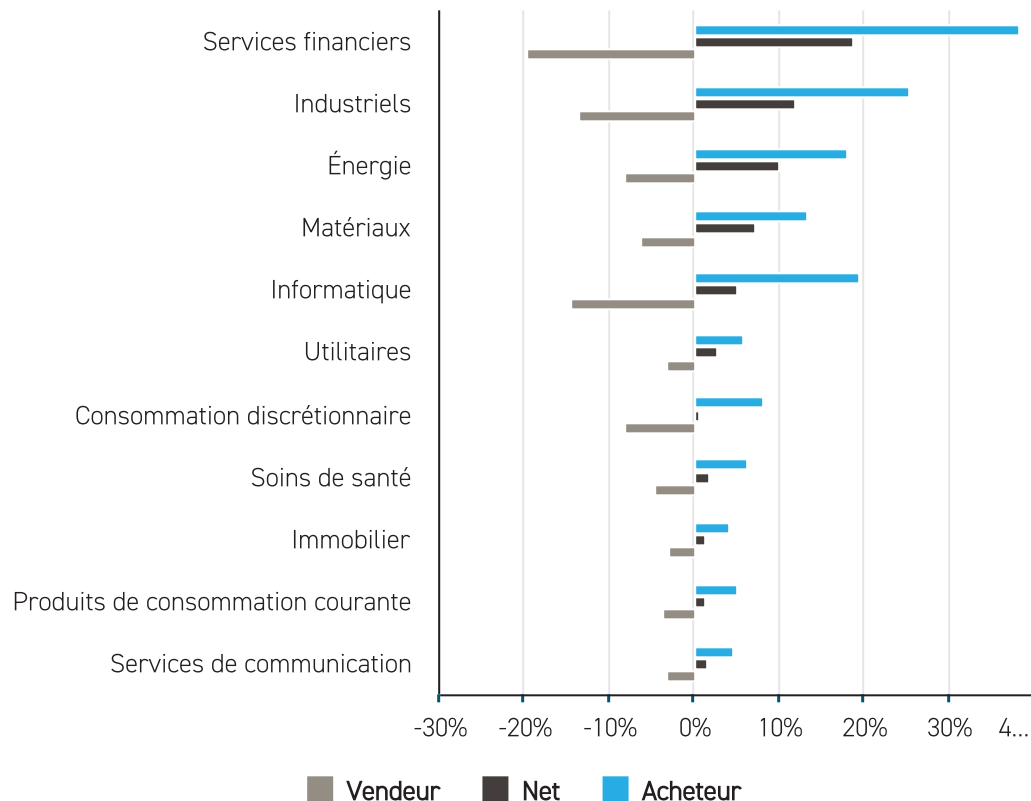
Statistiques relatives au risque et au rendement **Fonds** **Indice ****

Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal 2022-07-14 2022-07-14

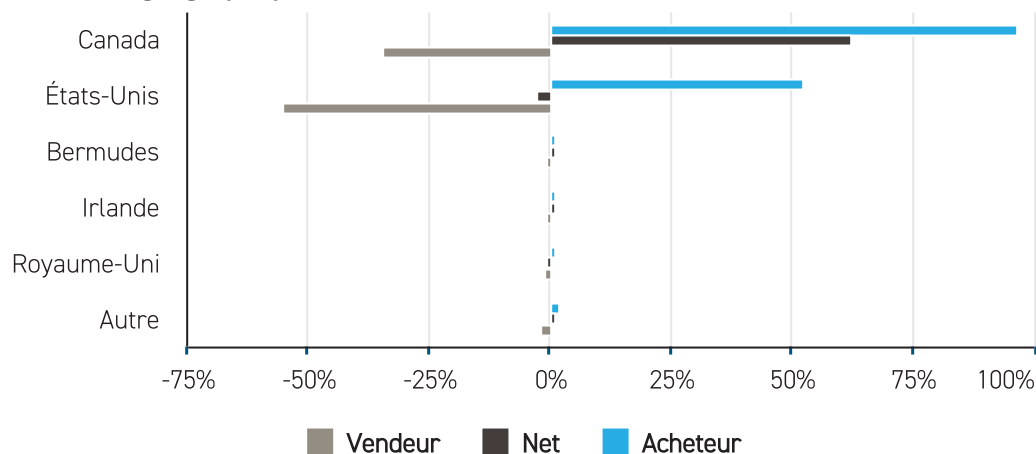
****S&P/TSX Composite TR Index**

Composition du portefeuille Au 31 mars 2024

Répartition sectorielle



Allocation géographique (net)



Top 10 des positions longues

Nom	Pondération
Banque Royale du Canada	6,20 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	4,66 %
Banque de Montréal	3,62 %
Financière Sun Life Inc.	3,06 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,79 %
Waste Connections Inc.	2,71 %
Element Fleet Management Corp.	2,64 %
Société Financière Manuvie	2,63 %
Suncor Energy Inc.	2,29 %
AltaGas Ltd.	2,20 %

Rupture de l'exposition **

Nom	Pondération
Acheteur	153,82 %
Vendeur	-93,96 %
Brut	247,78 %
Net	59,87 %

** 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.

Frais

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie A	1,95 %	PIC 3200
Catégorie F	0,95 %	PIC 3201
FNB	0,95 %	PFLS

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

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 FNB 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. Les titres des fonds alternatifs peuvent être achetés seulement par l'intermédiaire d'un courtier inscrit et ne sont offerts que dans les territoires où la loi en autorise la vente.