

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MARCHÉ NEUTRE PICTON MAHONEY — FNB

31 mars 2024

Renseignements sur le Fonds

Date de création :

12 juillet 2019

Taille du fonds :

1,16 billion

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 :

Actions marché neutre

Cadre du fonds :

Fonds commun de placement alternatif (prospectus simplifié)

Gestion de portefeuille

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

Objectif de placement du fonds

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux investisseurs une appréciation soutenue du capital à long terme et un taux de rendement corrigé du risque attrayant, quelles que soient les conditions du marché. La stratégie de placement du Fonds consiste à faire appel à une véritable approche boursière neutre au marché au moyen de positions acheteur et vendeur (généralement une exposition de 100 % aux actions en position acheteur et de 100 % aux actions en position vendeur et aux instruments dérivés), en visant un bêta du marché boursier moyen de zéro, tout en offrant de la diversification et servant à compléter des portefeuilles types qui privilégient des positions acheteur et sont fortement exposés au marché boursier.

Pourquoi investir dans ce fonds?

GÉREZ LE RISQUE

En investissant dans un Fonds conçu pour atténuer la volatilité du marché boursier et, surtout, pour réduire les conséquences graves découlant d'une forte chute de marché.

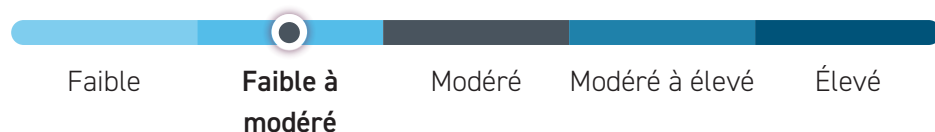
TIREZ PROFIT DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

Qui gèrent des stratégies de couverture authentiques[®] depuis plus de 10 ans.

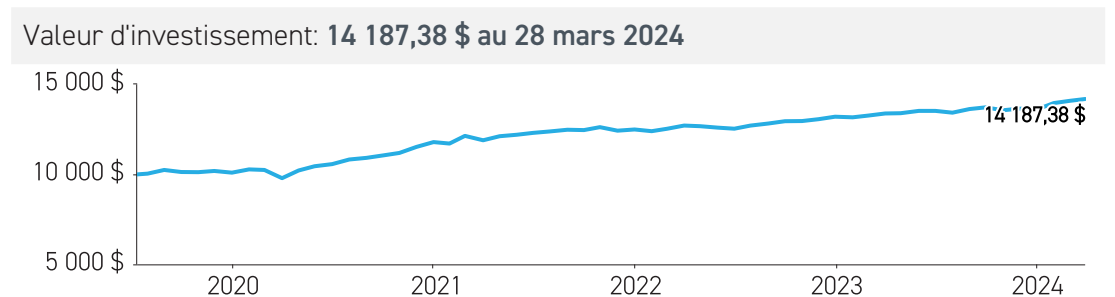
CORRÉLATION PLUS FAIBLE

Au marché boursier dans son ensemble grâce à un Fonds qui vise une faible corrélation.

Risque: Faible à moyen



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024



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



Jeffrey Bradacs
Gestionnaire de portefeuille, actions canadiennes



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 marché neutre Picton Mahoney ETF	0,73 %	4,48 %	3,39 %	4,48 %	6,01 %	6,05 %	—	—	7,71 %
Indice ¹	4,14 %	6,62 %	15,26 %	6,62 %	13,96 %	9,12 %	—	—	9,83 %

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 marché neutre Picton Mahoney ETF	Indice ¹
2020	16,81 %	5,60 %
2021	5,95 %	25,09 %
2022	5,68 %	-5,84 %
2023	2,85 %	11,75 %

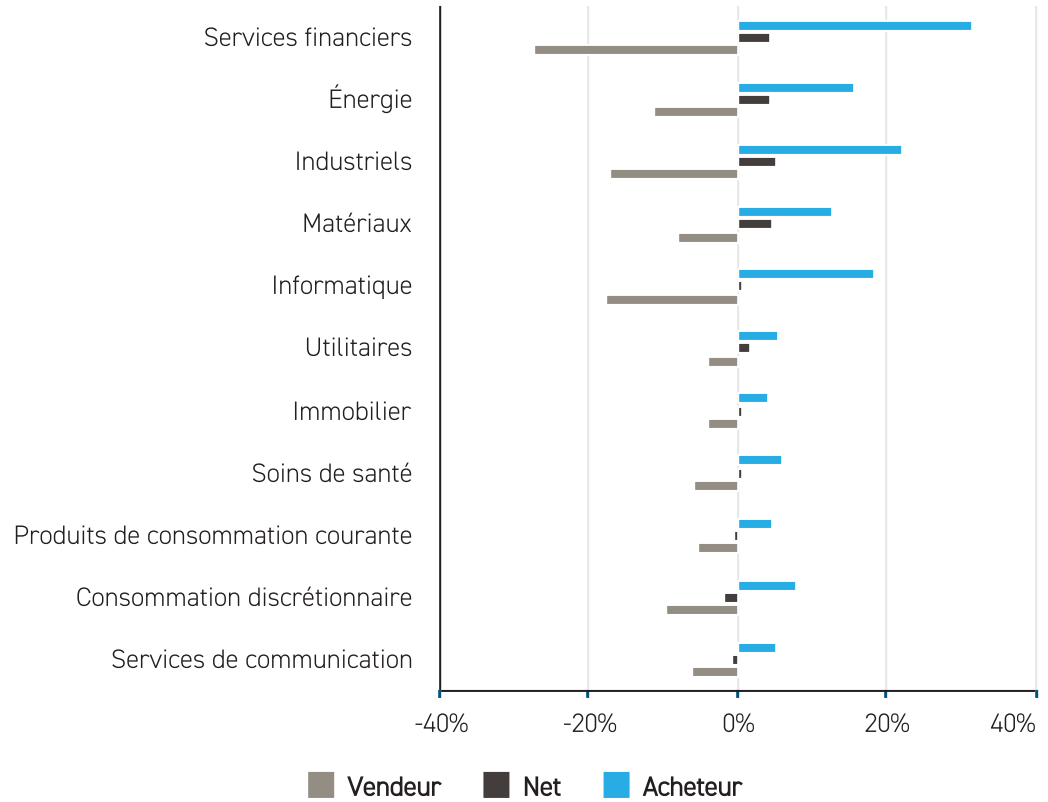
¹ S&P/TSX Composite TR Index**Mesures du risque sur**

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	7,71 %	9,83 %
Écart-type annualisé	4,95 %	15,99 %
Ratio de Sharpe	1,14	0,56
Bêta	0,16	—
Taux de capture à la hausse	28,04 %	—
Taux de capture à la baisse	-0,42 %	—
Baisse maximale	-8,70 %	-37,20 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2020-02-14	2020-02-20
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal	2020-03-18	2020-03-23

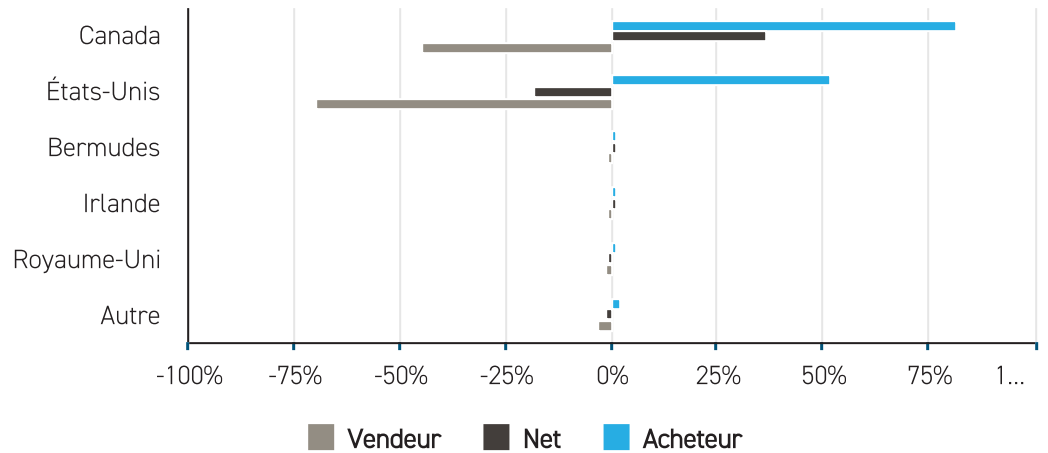
**S&P/TSX Composite TR Index

Composition du portefeuille Au 31 mars 2024

Répartition sectorielle



Allocation géographique (net)



Top 10 des positions longues

Nom	Pondération
Banque Royale du Canada	3,42 %
Financière Sun Life Inc.	3,12 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,88 %
Société Financière Manuvie	2,46 %
Element Fleet Management Corp.	2,44 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,33 %
AltaGas Ltd.	2,08 %
Banque de Montréal	2,05 %
Waste Connections Inc.	2,04 %
Microsoft Corp.	1,88 %

Rupture de l'exposition **

Nom	Pondération
Acheteur	137,26 %
Vendeur	-121,19 %
Brut	258,45 %
Net	16,06 %

** 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
FNB	0,95 %	PFMN
Catégorie A	1,95 %	PIC 3100
Catégorie F	0,95 %	PIC 3101
Catégorie FT	0,95 %	PIC 3103

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.