

FONDS D'ARBITRAGE PICTON MAHONEY — F

31 mars 2024

Renseignements sur  
le Fonds

Date de création :

31 octobre 2013

Taille du fonds :

\$ 33,93MM

Frais de gestion :

1,00 %

Frais liés au

rendement :

15,00 %<sup>^</sup>

Seuil de rendement

perpétuel :

Oui

Stratégie du fonds :

Arbitrage de fusions

Cadre du fonds :

Fonds de couverture  
(notice d'offre)

<sup>^</sup> 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. 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.

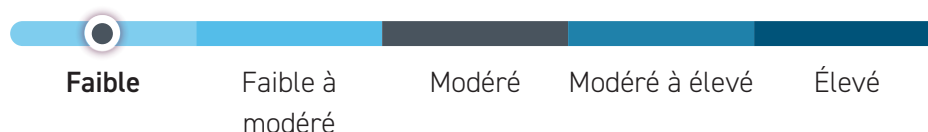
TIREZ PARTI DE L'EXPERTISE DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

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

AMOINDRISZ LE RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

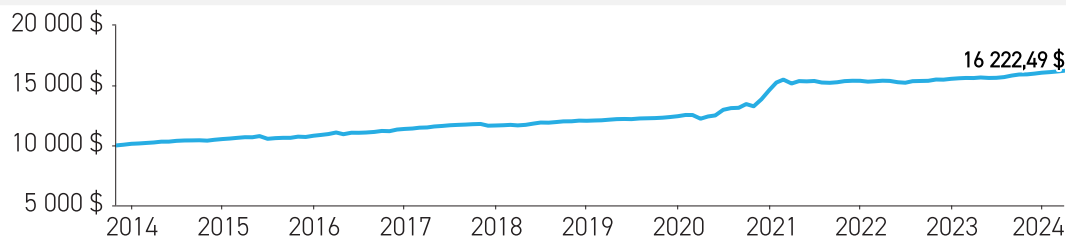
À l'aide d'un Fonds qui pourrait tirer parti de la hausse des taux d'intérêt, contrairement à la majorité des titres à revenu fixe et des titres productifs de dividendes.

Risque: Faible



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: 16 222,49 \$ 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 d'arbitrage Picton Mahoney F	0,36 %	1,01 %	1,97 %	1,01 %	3,88 %	2,28 %	5,96 %	4,70 %	4,76 %
Indice <sup>1</sup>	0,63 %	-0,25 %	3,33 %	-0,25 %	6,70 %	4,51 %	5,50 %	4,56 %	4,52 %

<sup>1</sup> 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 d'arbitrage Picton Mahoney F	Indice <sup>1</sup>
<b>2014</b>	3,90 %	1,69 %
<b>2015</b>	2,60 %	3,32 %
<b>2016</b>	5,25 %	3,63 %
<b>2017</b>	2,51 %	4,31 %
<b>2018</b>	3,37 %	3,29 %
<b>2019</b>	3,17 %	6,81 %
<b>2020</b>	17,35 %	5,20 %
<b>2021</b>	5,42 %	10,63 %
<b>2022</b>	1,07 %	2,84 %
<b>2023</b>	3,29 %	5,07 %

<sup>1</sup> HFRI ED Merger Arbitrage Index (Hedged to CAD)

**Mesures du risque sur**

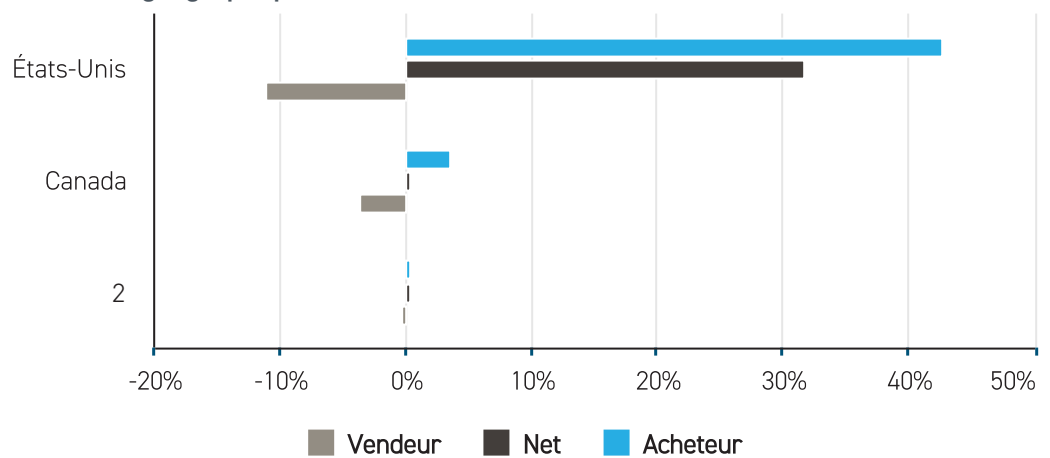
Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	4,76 %	4,52 %
Écart-type annualisé	3,43 %	4,92 %
Ratio de Sharpe	0,96	0,70
Bêta	0,44	—

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Taux de capture à la hausse	64,40 %	—
Taux de capture à la baisse	19,95 %	—
Baisse maximale	-2,48 %	-10,89 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2020-01-31	2019-12-31
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal	2020-03-31	2020-03-31

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

## Composition du portefeuille Au 31 mars 2024

### Allocation géographique (net)



### Rupture de l'exposition \*\*

Nom	Pondération
Acheteur	46,34 %
Vendeur	-14,64 %
Brut	60,98 %
Net	31,70 %

\*\* 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 <sup>bre</sup> d'opérations	26
N <sup>bre</sup> de SAVS	83

## Frais

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie F	1,00 %	PIC 1801
Catégorie B	1,50 %	PIC 1808
Catégorie V	1,00 %	PIC 1805

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.

Le prélèvement maximal et la période de prélèvement maximal sont calculés à l'aide de données mensuelles. Le bêta, l'écart-type et le ratio de Sharpe sont calculés à l'aide des données établies à la date de chaque évaluation hebdomadaire. En raison de l'historique limité du Fonds, tous les résultats de l'analyse risque/rendement pourraient ne pas être statistiquement pertinents. Le bêta mesure la volatilité du Fonds par rapport à son indice de référence : une notation de « 1 » implique que les mouvements du Fonds sont identiques à ceux de l'indice (en général, vous payez un gestionnaire pour obtenir un bêta inférieur à 1). La capture à la hausse/à la baisse est une mesure de la performance d'un gestionnaire d'investissement pendant les mouvements à la hausse ou à la baisse d'un indice (idéalement, vous souhaitez une faible baisse et un niveau assez élevé de hausse) : les chiffres indiqués ici sont la capture à la hausse/à la baisse du Fonds par rapport au(x) indice(s) de référence. Le prélèvement maximal mesure la baisse la plus importante de la valeur liquidative par unité d'une catégorie, du pic au creux, avant d'établir un pic plus élevé (plus petit, meilleur).

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.

Les parts des fonds de couverture authentique Picton Mahoney sont offertes en vertu d'une notice d'offre confidentielle, et ce, seulement aux investisseurs accrédités ou aux clients admissibles dans les territoires du Canada qui répondent à certaines exigences d'admissibilité ou d'achat minimum. Les investisseurs potentiels devraient consulter leur conseiller en placements pour déterminer le caractère adéquat du placement. Pour plus de renseignements, notamment sur les objectifs et les stratégies de placement, les facteurs de risque et les critères d'admissibilité des investisseurs, veuillez consulter la Notice d'offre confidentielle. Le rendement passé n'est aucunement garant des résultats futurs. Le rendement du Fonds est présenté après déduction des frais de gestion, des frais liés au rendement, des coûts des opérations et des dépenses.

Les données sur le rendement sont comparées à celles de l'indice d'arbitrage sur fusions HFRI ED (couvert en \$ CA), l'indice de référence normalisé pour les stratégies d'arbitrage au Canada. La composition du portefeuille du Fonds différera sensiblement de celle de l'indice en raison de la stratégie de placement du Fonds.