

FONDS D'OCCASIONS DE REVENUS PICTON MAHONEY — F

31 mars 2024

Renseignements sur
le Fonds

Date de création :
31 décembre 2009

Taille du fonds :
\$ 280,84MM

Frais de gestion :
1,00 %

Frais liés au
rendement :
17,50 %[^]

Taux de rendement
minimal :
5,00 %

Seuil de rendement
perpétuel :
Oui

Distribution cible :
5,00 %

Stratégie du fonds :
Acheteur/vendeur sur t.
de créance

Cadre du fonds :
Fonds de couverture
(notice d'offre)

[^] de la portion du
rendement supérieur à un
taux de rendement
minimal de 5 %, y compris
un seuil de rendement
perpétuel

Gestion de
portefeuille



Phil Mesman
Titres à revenu fixe



Sam Acton

Objectif de placement du fonds

L'objectif du Fonds consiste à fournir un niveau constant de plus-value du capital à long terme tout en offrant un rendement attrayant en fonction du risque. Nous achèterons des titres à revenu fixe présentant une qualité de crédit élevée et des valorisations raisonnables et vendrons à découvert des titres à revenu fixe présentant une qualité de crédit inférieure et des valorisations fortes. Le portefeuille sera structuré de telle sorte qu'il aura une exposition positive au marché des titres à revenu fixe, sans qu'elle soit pleine.

Pourquoi investir dans ce fonds?

DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE

À l'aide d'une solution qui vise à offrir une source de revenu et de gains en capital et qui affiche une faible corrélation avec d'autres actifs axés sur le revenu.

TIREZ PARTI DE L'EXPERTISE DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

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

TENEZ EN ÉCHEC LES RISQUES LIÉS AUX PLACEMENTS AXÉS SUR LE REVENU

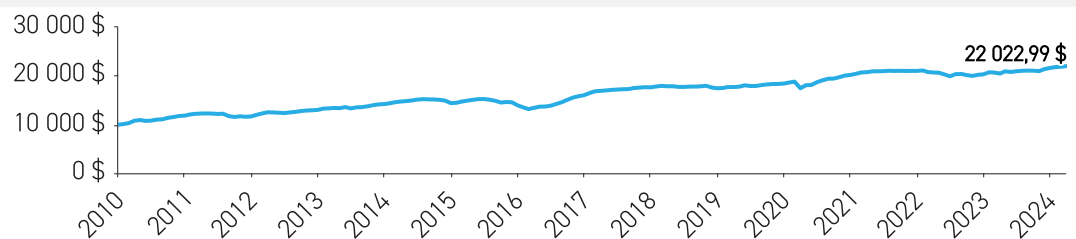
À l'aide d'un Fonds assorti d'une trousse à outils pour couvrir les risques liés aux placements axés sur le revenu.

Risque: Faible



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: 22 022,99 \$ 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'occasions de revenus Picton Mahoney F	0,61 %	1,79 %	4,45 %	1,79 %	7,43 %	1,95 %	4,44 %	4,09 %	5,70 %

	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	3 ans*	5 ans*	10 ans*	Depuis la création*
Indice ¹	1,07 %	1,45 %	8,03 %	1,45 %	9,23 %	0,27 %	2,53 %	3,57 %	5,50 %

¹ 75% ICE BofA Global High Yield Index / 25% ICE BofA Global Corporate Index (TR) (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'occasions de revenus Picton Mahoney F	Indice ¹	
2010	18,56 %	13,27 %
2011	-1,54 %	3,91 %
2012	11,72 %	17,48 %
2013	9,06 %	6,07 %
2014	1,40 %	4,65 %
2015	-3,07 %	-1,36 %
2016	14,75 %	13,18 %
2017	10,11 %	6,92 %
2018	-1,12 %	-2,46 %
2019	5,56 %	13,00 %
2020	9,64 %	5,72 %
2021	4,09 %	1,99 %
2022	-3,34 %	-12,49 %
2023	6,39 %	10,99 %

¹ 75% ICE BofA Global High Yield Index / 25% ICE BofA Global Corporate Index (TR) (Hedged to CAD)

Mesures du risque sur

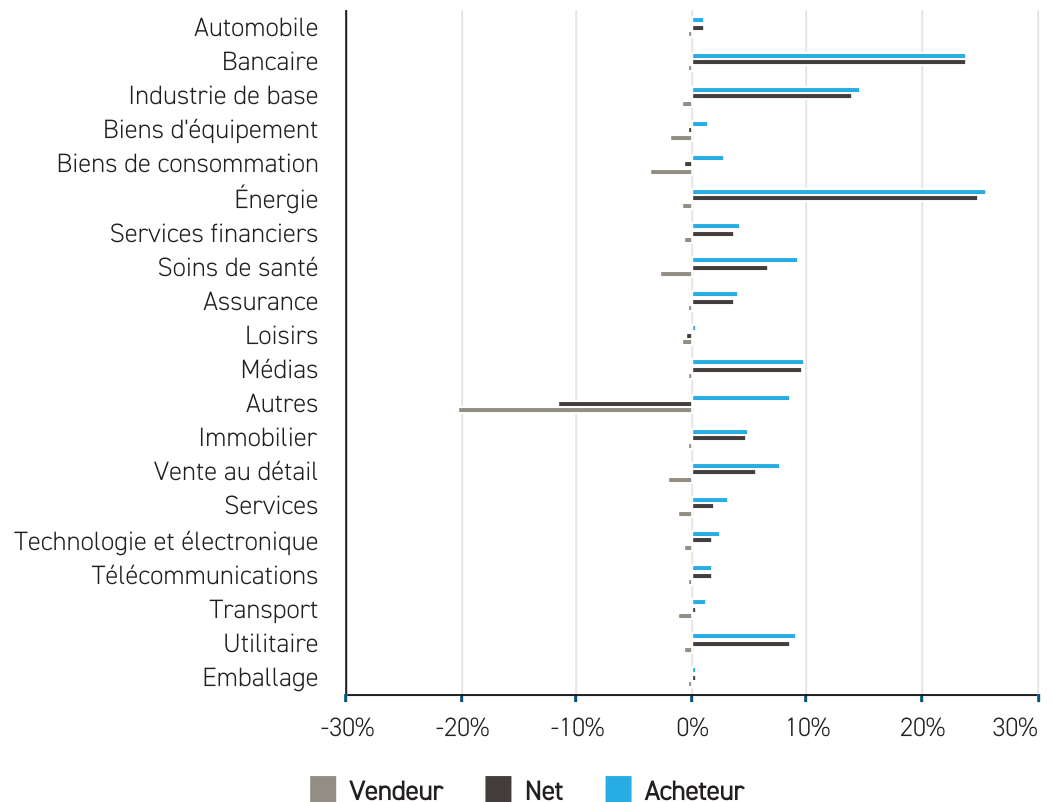
Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	5,70 %	5,50 %
Écart-type annualisé	5,07 %	6,61 %

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Ratio de Sharpe	0,87	0,65
Bêta	0,52	—
Taux de capture à la hausse	70,43 %	—
Taux de capture à la baisse	39,24 %	—
Baisse maximale	-14,61 %	-18,44 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2015-06-26	2020-02-21
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal	2016-02-12	2020-03-20

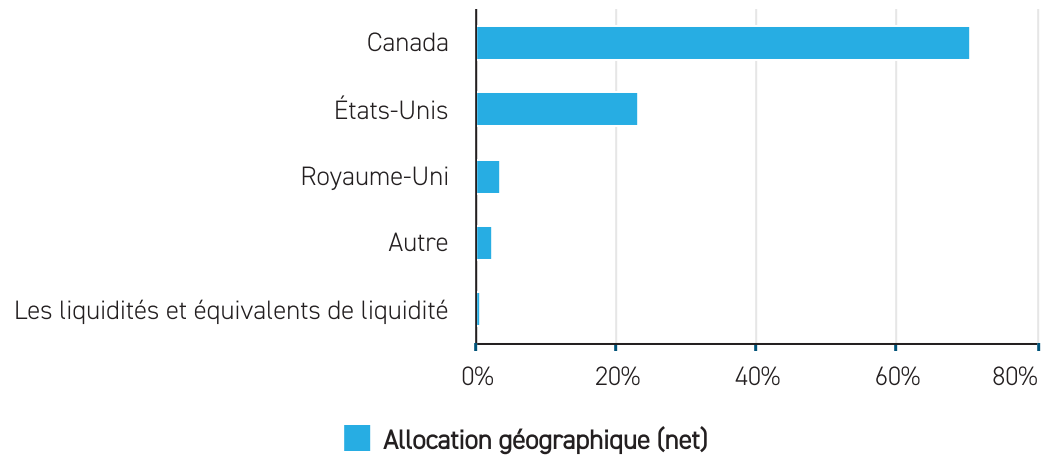
****75% ICE BofA Global High Yield Index / 25% ICE BofA Global Corporate Index (TR) (Hedged to CAD)**

Composition du portefeuille Au 31 mars 2024

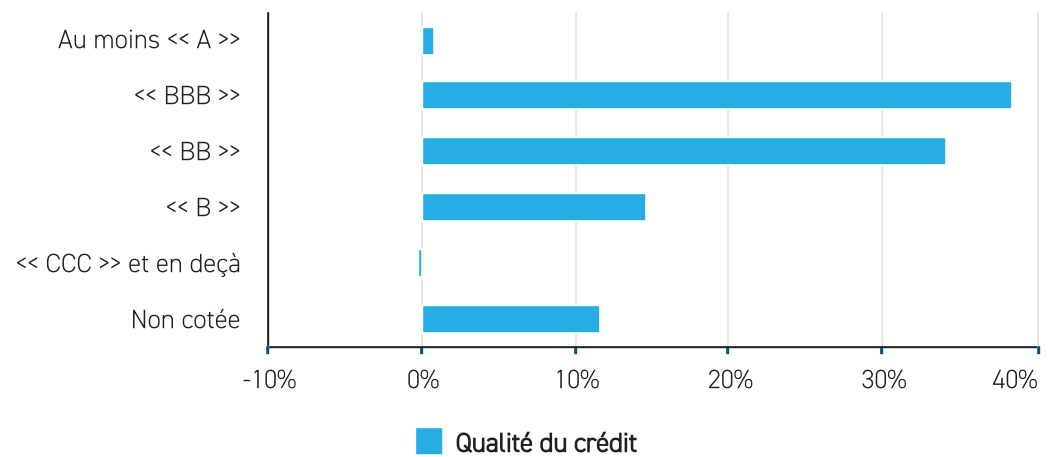
Répartition sectorielle



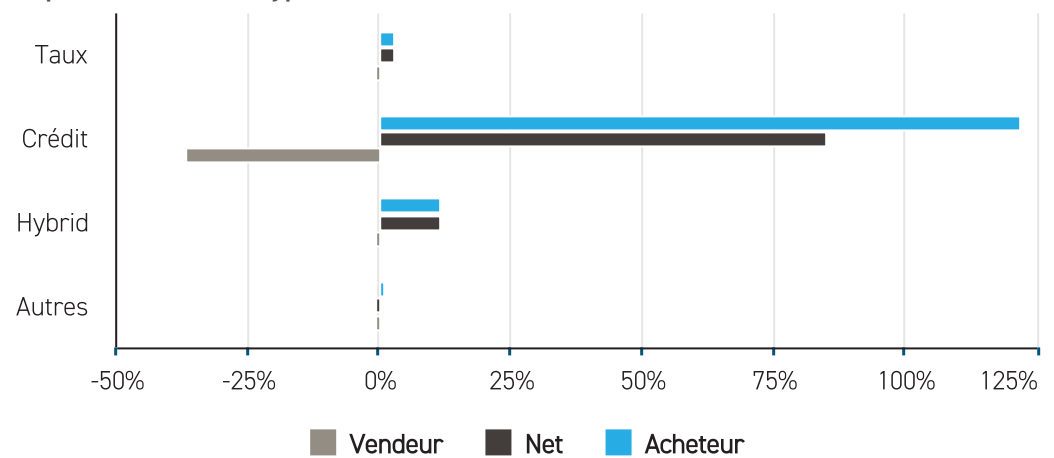
Allocation géographique (net)



Qualité du crédit



Répartition selon le type de titres



Top 10 des positions longues

Nom	Pondération
Freeport Minerals Corp, 7,125 %, 1er nov. 2027	2,49 %
Manitoulin USD, OTV, 10 nov. 2027	2,39 %
Banque Royale du Canada, OTV, 24 nov. 2080	2,20 %
Parkland Corp, 4,375 %, 26 mars 2029	2,18 %
Vistra Corp, OTV, 31 déc. 2049	2,10 %
Banque Toronto- Dominion, OTV, 31 déc. 2049	1,95 %
Banque de Montréal, OTV, 26 mai 2082	1,93 %
Permian Resources Operating, 8 %, 15 avr. 2027	1,87 %
Prime Healthcare Services Inc, 7,25 %, 1er nov. 2025	1,82 %
Banque de la Nouvelle- Écosse Frn, 27 juillet 2082	1,81 %

Métriques fondamentales

	Fonds	Indice
Moyenne pondérée de la durée révisée	2,46	4,06
Note de crédit	BB+	–
Émetteurs	152	21812
Rendement à l'échéance	7,75 %	6,89 %

Frais

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie A	2,00 %	PIC 500
Catégorie F	1,00 %	PIC 501

Rupture de l'exposition **

Nom	Pondération
Acheteur	136,79 %
Vendeur	-37,20 %
Brut	174,00 %
Net	99,59 %

** 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.

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

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 un indice de référence combiné de 75 % de l'indice ICE BofA Global High Yield / 25 % de l'indice ICE BofA Global Corporate (RT) (couvert en \$ CA) et de l'indice ICE BofA Canada Broad Market (RT) (pour information uniquement). La composition du portefeuille du Fonds différera sensiblement de celle de l'indice en raison de la stratégie de placement du Fonds.