

FONDS D'ACTION MARCHÉ NEUTRE PICTON MAHONEY — F

31 mars 2024

Renseignements sur le Fonds

Date de création :
29 septembre 2006

Taille du fonds :
\$ 220,15MM

Frais de gestion :
1,00 %

Frais liés au rendement :
17,50 %[^]

Taux de rendement minimal :
2,00 %

Seuil de rendement perpétuel :
Oui

Stratégie du fonds :
Actions marché neutre

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

[^] 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



Michael Kimmel

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. Construire un portefeuille orienté, selon notre système de classement multifactoriel, vers des positions acheteurs dans les actions les plus intéressantes et vers des positions vendeurs dans les actions les moins intéressantes. Nous achèterons des sociétés de première qualité en voie de subir une transformation fondamentale positive et ayant des valorisations raisonnables et vendrons à découvert des sociétés de qualité inférieure en voie de subir une transformation fondamentale négative et ayant des valorisations élevées.

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

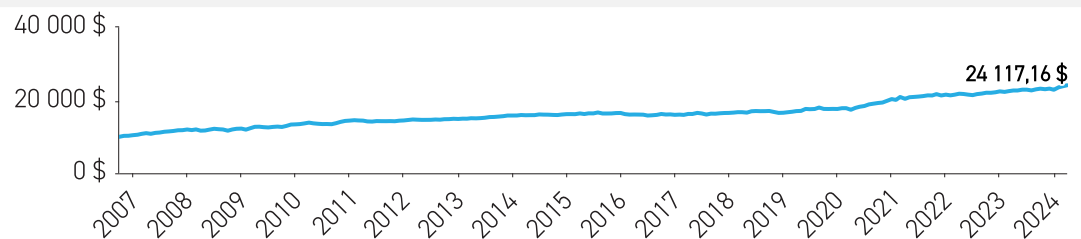
Au marché boursier dans son ensemble grâce à un Fonds qui vise une faible corrélation.

Risque: Faible



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: **24 117,16 \$** au 28 mars 2024



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 d'actions marché neutre Picton Mahoney F	1,06 %	5,38 %	4,03 %	5,38 %	6,30 %	5,73 %	7,19 %	4,25 %	5,16 %
Indice ¹	4,14 %	6,62 %	15,26 %	6,62 %	13,96 %	9,12 %	9,96 %	7,67 %	6,81 %

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.

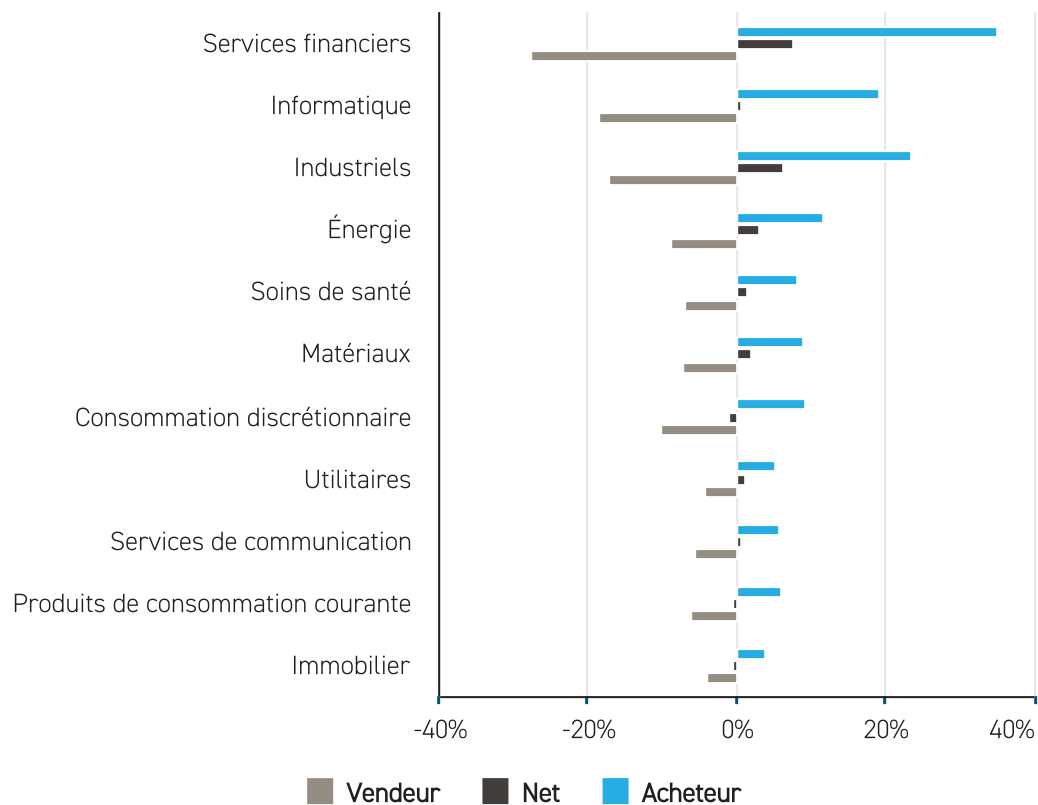
* fait référence au rendement annualisé moyen.

Rendement annuel Au 31 mars 2024

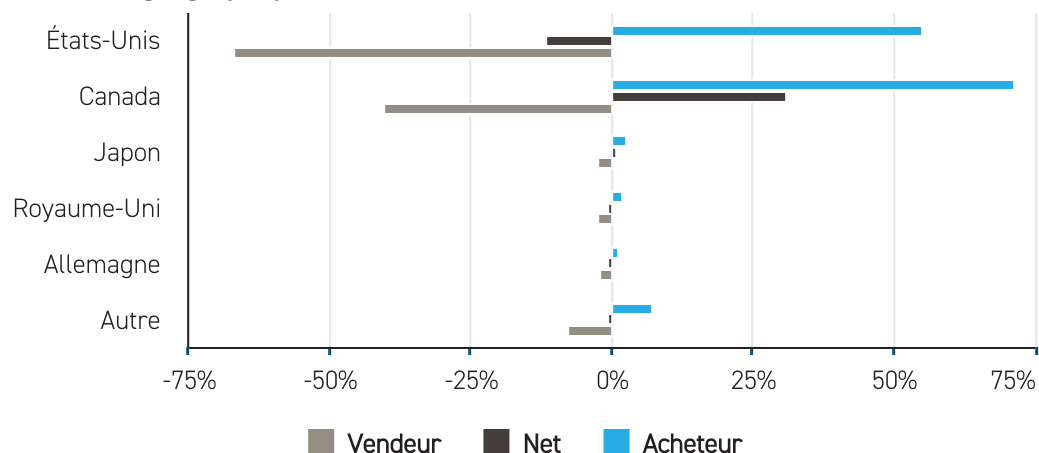
	Fonds d'actions marché neutre Picton Mahoney F	Indice ¹
2007	14,98 %	9,83 %
2008	2,12 %	-33,00 %
2009	9,44 %	35,05 %
2010	7,68 %	17,61 %
2011	0,27 %	-8,71 %
2012	2,84 %	7,19 %
2013	6,32 %	12,99 %
2014	2,38 %	10,55 %
2015	1,99 %	-8,32 %
2016	-3,10 %	21,08 %
2017	3,30 %	9,10 %
2018	0,27 %	-8,89 %
2019	6,25 %	22,88 %
2020	15,38 %	5,60 %
2021	5,96 %	25,09 %
2022	4,17 %	-5,84 %
2023	1,95 %	11,75 %

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

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	5,16 %	6,81 %
Écart-type annualisé	4,15 %	13,63 %
Ratio de Sharpe	0,85	0,44
Bêta	0,07	—
Taux de capture à la hausse	20,83 %	—
Taux de capture à la baisse	-4,70 %	—
Baisse maximale	-6,47 %	-47,94 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2020-02-14	2008-06-06
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal	2020-03-20	2009-03-06

****S&P/TSX Composite TR Index****Composition du portefeuille** Au 29 février 2024**Répartition sectorielle**

Allocation géographique (net)



Top 10 des positions longues

Nom	Pondération
Financière Sun Life Inc.	2,85 %
Element Fleet Management Corp.	2,66 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,57 %
Banque Royale du Canada	2,43 %
Banque de Montréal	2,16 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	1,95 %
AltaGas Ltd.	1,83 %
Waste Connections Inc.	1,75 %
Canadian Natural Resources Ltd.	1,74 %
Manulife Financial Corp	1,64 %

Rupture de l'exposition **

Nom	Pondération
Acheteur	140,99 %
Vendeur	-121,78 %
Brut	262,76 %
Net	19,21 %

** 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	2,00 %	PIC 100
Catégorie F	1,00 %	PIC 101

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 celles de l'indice composé S&P/TSX (RT), l'indice de référence normalisé pour les stratégies d'actions au Canada. La composition du portefeuille du Fonds différera sensiblement de celle de l'indice en raison de la stratégie de placement du Fonds.