

FONDS DE SITUATIONS SPÉCIALES PICTON MAHONEY — F

31 mars 2024

Renseignements sur
le Fonds

Date de création :

3 juillet 2015

Taille du fonds :

\$ 69,01MM

Frais de gestion :

1,00 %

Frais liés au

rendement :

17,50 %[^]

Taux de rendement

minimal :

2,00 %

Seuil de rendement

perpétuel :

Oui

Distribution cible :

3,00 %

Stratégie du fonds :

Ach./vend. sur t. de
créance évén.

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



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. Le Fonds prendra des positions concentrées, acheteur or vendeur, dans des titres d'entreprises touchées par un catalyseur ou un événement quelconque, comme la réorganisation de la structure du capital, ou par toute autre situation dont le Fonds pourrait tirer profit. Le Fonds cherche à réaliser une plus-value grâce au revenu généré par les titres et à l'évolution de leur prix, à court terme ou à long terme, tout en offrant un rendement ajusté selon le risque intéressant, et ce, avec une plus faible volatilité que les placements en actions traditionnels.

Pourquoi investir dans ce fonds?

SOURCE UNIQUE DE RENDEMENT

Grâce à des placements événementiels acheteur/vendeur qui visent une faible corrélation avec les principaux marchés

MISE À PROFIT DES COMPÉTENCES DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS

Qui gèrent des stratégies de fonds de couverture authentiques depuis plus d'une décennie.

AJOUT D'OUTILS DE COUVERTURE

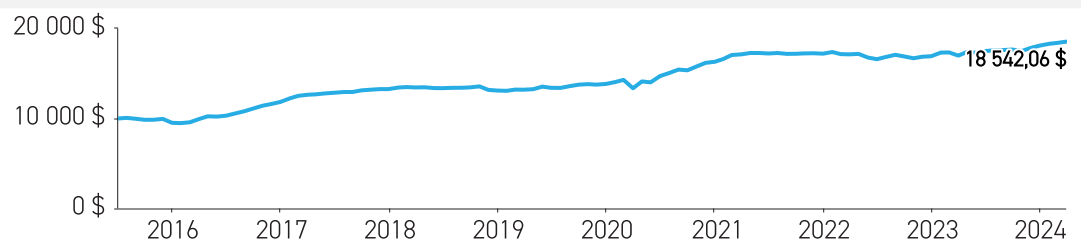
Conçus pour couvrir les risques associés aux placements axés sur le revenu comme les pertes en capital.

Risque: Faible



Croissance de 10 000\$ Au 31 mars 2024

Valeur d'investissement: 18 542,06 \$ 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 de situations spéciales Picton Mahoney F	0,73 %	2,48 %	4,98 %	2,48 %	9,17 %	2,68 %	7,03 %	—	7,32 %
Indice ¹	0,69 %	3,69 %	4,66 %	3,69 %	6,08 %	1,31 %	2,69 %	—	2,46 %

¹ HFRX FIXED INCOME-CREDIT INDEX (in 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 de situations spéciales Picton Mahoney F	Indice ¹
2016	24,33 %	2,10 %
2017	12,06 %	-3,26 %
2018	-1,23 %	5,99 %
2019	5,64 %	1,18 %
2020	17,77 %	9,51 %
2021	5,54 %	0,46 %
2022	-1,63 %	-5,44 %
2023	6,91 %	3,97 %

¹ HFRX FIXED INCOME-CREDIT INDEX (in CAD)

Mesures du risque sur

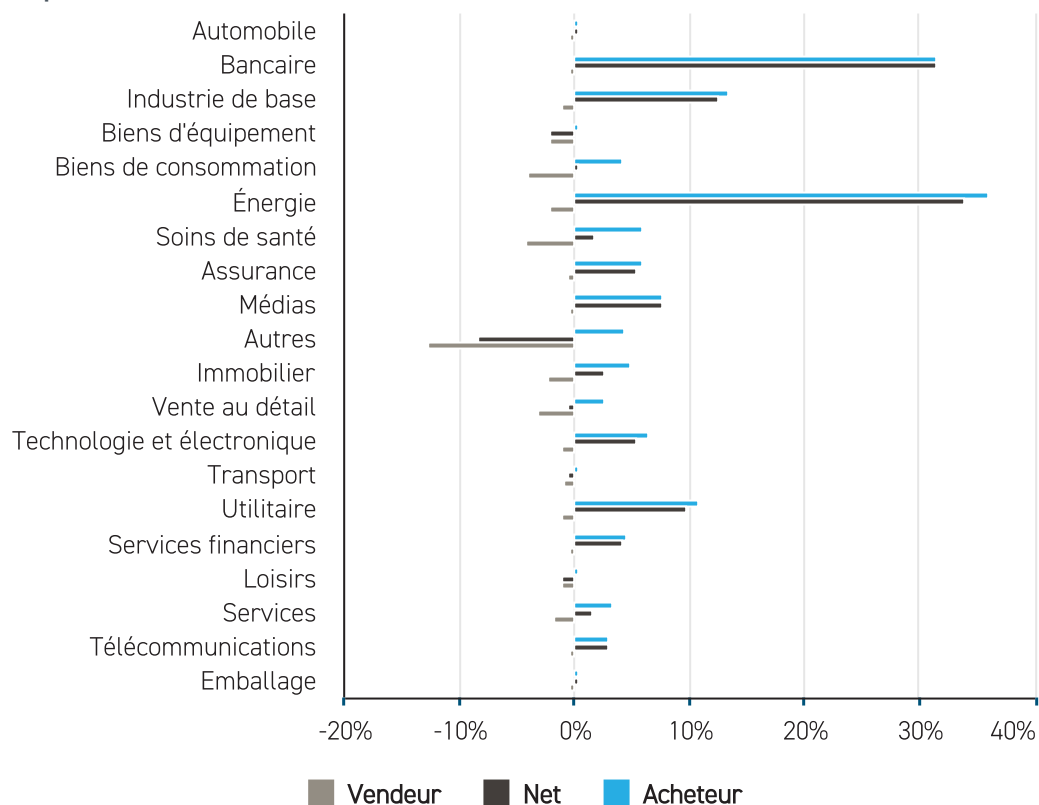
Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Rendement annualisé	7,32 %	2,46 %
Écart-type annualisé	5,68 %	5,87 %
Ratio de Sharpe	1,01	0,10
Bêta	0,10	—
Taux de capture à la hausse	67,81 %	—

Statistiques relatives au risque et au rendement	Fonds	Indice **
Taux de capture à la baisse	-16,11 %	—
Baisse maximale	-12,05 %	-12,69 %
Date de la valeur de pointe du prélèvement maximal	2020-02-21	2021-08-20
Valeur résiduelle Date du prélèvement maximal	2020-03-20	2022-06-30

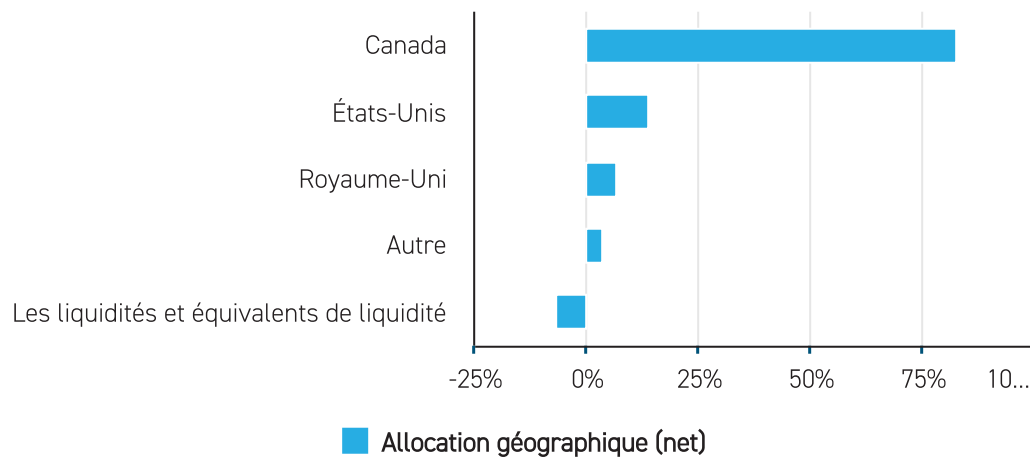
**HFRX FIXED INCOME-CREDIT INDEX (in CAD)

Composition du portefeuille Au 29 février 2024

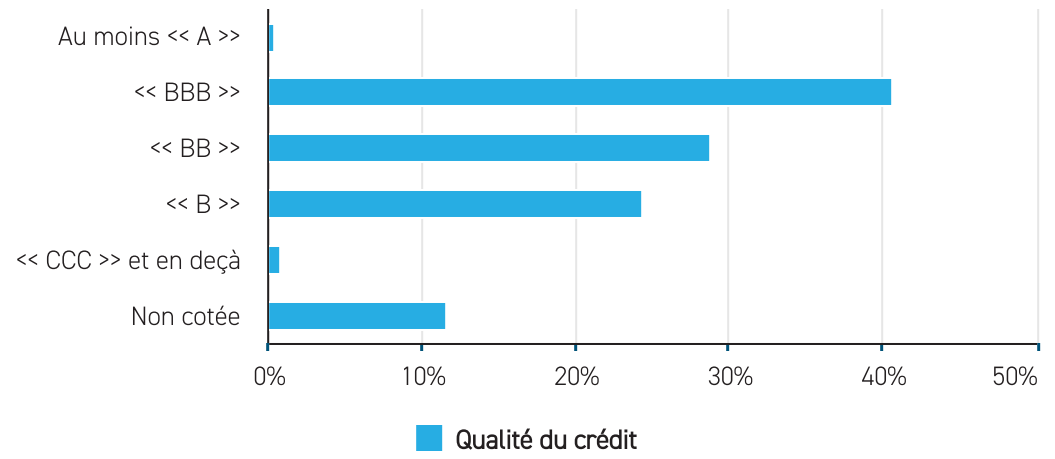
Répartition sectorielle



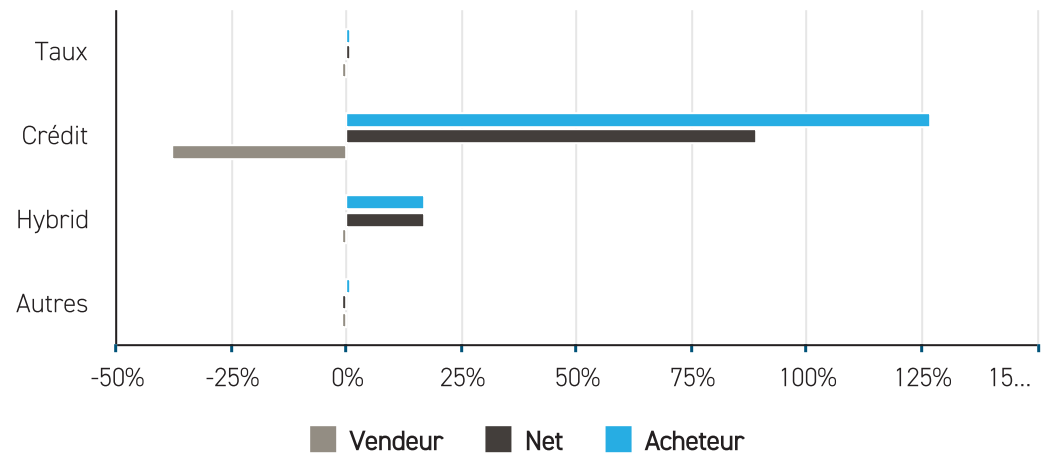
Allocation géographique (net)



Qualité du crédit



Répartition selon le type de titres



Top 10 des positions longues

Nom	Pondération
Permian Resources Operating, 8 %, 15 avr. 2027	4,26 %
Banque Royale du Canada, OTV, 24 nov. 2080	3,90 %
Prime Healthcare Services Inc., 7,25 %, 1er nov. 2025	3,63 %
Banque Toronto-Dominion, OTV, 31 déc. 2049	3,45 %
Banque Royale du Canada, OTV, 31 déc. 2049	3,39 %
Banque Nationale du Canada, 7,50 %, 16 nov. 2082	2,92 %
Rogers Communications Inc., OTV, 17 déc. 2081	2,91 %
Vista Outdoor Inc., 4,50 % 15 mars 2029	2,79 %
Vistra Corp, OTV, 31 déc. 2049	2,75 %
APX Group Inc., 5,75 %, 15 juill. 2029	2,71 %

Métriques fondamentales

	Fonds	Indice
Moyenne pondérée de la durée révisée	2,80	-
Note de crédit	BB	-
Émetteurs	117	-
Rendement à l'échéance	8,46 %	-

Frais

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie A	2,00 %	PIC 550

Rupture de l'exposition **

Nom	Pondération
Acheteur	144,51 %
Vendeur	-37,89 %
Brut	182,40 %
Net	106,63 %

** 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.

Série(s)	Frais de gestion	Codes de fonds
Catégorie F	1,00 %	PIC 551

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 du Fonds sont comparées à l'indice HFRX des titres à revenu fixe (en dollars canadiens), un indice non investissable conçu pour fournir une large mesure du rendement des fonds de couverture qui investissent dans un large éventail de sous-stratégies de crédit, y compris les sociétés, les obligations souveraines, les fonds en difficulté, les obligations convertibles, les titres adossés à des actifs, l'arbitrage sur la structure du capital, les multistratégies et autres sous-stratégies axées sur la valeur relative et les événements. La composition du portefeuille du Fonds différera sensiblement de celle de l'indice en raison de la stratégie de placement du Fonds. La performance de l'indice de référence est calculée en dollars américains par le fournisseur de l'indice et convertie en dollars canadiens au taux de change de Bloomberg.