

PIC 3900

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ D'ARBITRAGE PLUS PICTON MAHONEY^{1,2}, CATÉGORIE A EN UN COUP D'ŒIL

PICTON MAHONEY

MAI 2021

APERÇU 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 offre une exposition avec un effet de levier au Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney, qui investit dans des titres du Canada, des États-Unis et d'autres pays et territoires. Le Fonds fait appel à l'effet de levier rehausser accroître les rendements et il a l'intention d'établir une position de 200 % dans le Fonds alternatif fortifié d'arbitrage Picton Mahoney, déduction faite des frais d'emprunt et/ou de courtage. Le fonds sous-jacent 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 ou 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.

DÉTAILS SUR LE FONDS

Date de création/inscription	3 janvier 2019 (catégories A et F)
Placement minimum	500 \$ CA (placement initial) 50 \$ (achats subséquents)
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2,00 % (catégorie A), 1,00 % (catégorie F)
Frais liés au rendement	15 % (de la portion supérieure au seuil de rendement perpétuel)
Équipe de gestion du portefeuille	Craig Chilton, Tom Savage

CODES DU FONDS

Catégorie A	Catégorie F
PIC 3900	PIC 3901

CLASSEMENT DU RISQUE

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé
--------	----------------	-------	---------------	-------

POURQUOI INVESTIR DANS CE FONDS?

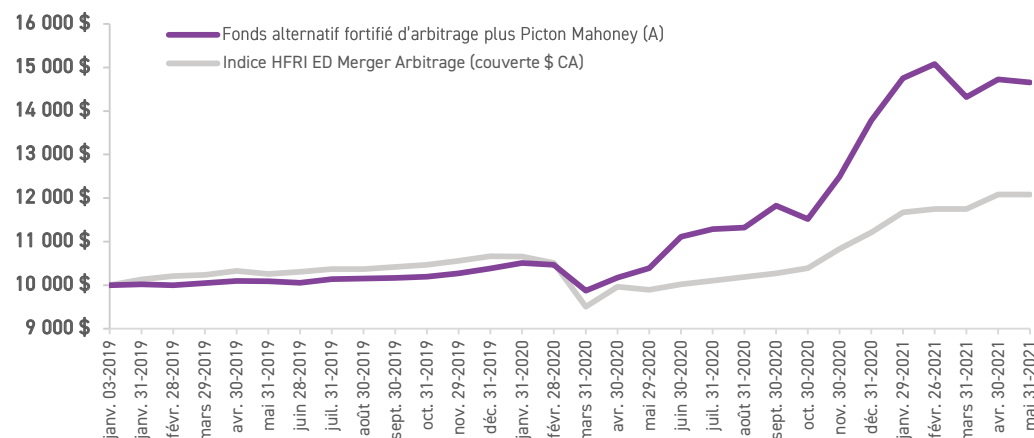
DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE	Au moyen d'un Fonds qui vise à maintenir une faible corrélation avec le marché des actions et une faible volatilité, de même qu'à éviter les replis importants.
TIREZ PARTI DE L'EXPERTISE DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS	Qui gèrent des stratégies de couverture authentiques en matière d'arbitrage de fusion depuis plus de six ans.
AMOINDRISSEZ 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.

RENDEMENTS COMPOSÉS % – CATÉGORIE A

	1 mois	3 mois	6 mois	À CJ	1 an	Depuis la création*
Fonds Alternatif Fortifié D'Arbitrage Plus Picton Mahoney ¹	-0,49 %	-2,83 %	17,29 %	6,34 %	40,99 %	17,19 %
Indice HFRI ED Merger Arbitrage (couverte \$ CA)	1,51 %	4,11 %	12,70 %	9,09 %	23,78 %	8,82 %

* Fait référence au rendement moyen annualisé.

CROISSANCE D'UN PLACEMENT DE 10 000 \$ – CATÉGORIE A



CE QUE NOUS DÉTENONS ACTUELLEMENT EN PORTEFEUILLE

ANALYSE DU RAPPORT RISQUE/RENDEMENT – CATÉGORIE A

	Fonds	HFRIMAI
Baisse maximale (%)	-6,04 %	-10,89 %
Période de baisse	4 mois	10 mois
Pourcentage de mois positifs	71,43 %	82,14 %
Bêta	0,95	1,00
Écart type (%)	12,33 %	8,70 %
Ratio de Sharpe	1,31	0,87
Pire mois	-5,66 %	-9,58 %

RÉPARTITION DE L'EXPOSITION

Exposition	%
Actions en position acheteur	198,15
Actions en position vendeur	-42,53
Brut	240,68
Net	155,62

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

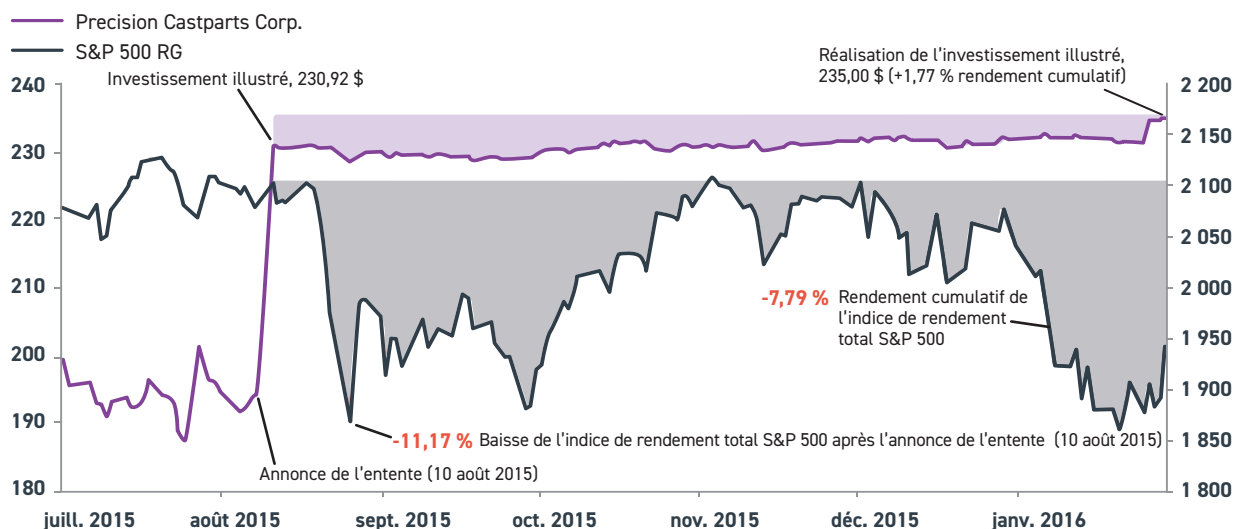
Exposition nette	%
Canada	6,61
États-Unis	149,01
Autres	0,00

RENSEIGNEMENTS SUR LES PLACEMENTS

Cap. boursière moyenne	Nbre d'ententes d'arbitrage	Nbre de SAVS ³
23,87 milliards \$	26	351

EXEMPLE D'UN ARBITRAGE DE FUSION

L'acquisition entièrement en espèces de Precision Castparts Corp. par Berkshire Hathaway est illustrée ci-dessous, avec une comparaison avec le marché américain pendant la même période. Il est possible de tirer un profit obtenu du resserrement de l'écart entre le cours du marché et celui de l'acquisition, qui ne dépend pas du rendement du marché.



Source: Bloomberg L.P., Recherche Gestion d'actifs Picton Mahoney. Date: 01/07/2015 - 29/01/2016

¹ Fonds Alternatif Fortifié D'Arbitrage Plus Picton Mahoney¹ (anciennement appelé Vertex Liquid Alternative Fund) en date du 10 janvier 2020. Ces renseignements sont destinés à être utilisés par des conseillers en placements.

² Aucune part de ce fonds ne peut être achetée par de nouveaux investisseurs à compter de 16 h (HE) le 29 janvier 2021. Les investisseurs actuels qui ont des parts de ce fonds peuvent continuer d'y faire des placements supplémentaires.

³ 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.

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. 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. Les fonds alternatifs ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit auprès de l'OCRCVM et ne sont offerts que dans les territoires où ils peuvent être légalement mis en vente. Ce document ne vise pas à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou financiers.