

PIC 3101

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ MARCHÉ NEUTRE PICTON MAHONEY – CATÉGORIE F COUP D'ŒIL SUR LE FONDS

PICTON  
 MAHONEY

MAI 2021

## APERÇU DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux investisseurs une appréciation soutenue du capital à long terme et un taux de rendement corrigé du risque attrayant, quelles que soient les conditions du marché. La stratégie de placement du Fonds consiste à faire appel à une véritable approche boursière neutre au marché au moyen de positions acheteur et vendeur (généralement une exposition de 100 % aux actions en position acheteur et de 100 % aux actions en position vendeur et aux instruments dérivés), en visant un bêta du marché boursier moyen de zéro, tout en offrant de la diversification et servant à compléter des portefeuilles types qui privilégient des positions acheteur et sont fortement exposés au marché boursier.

## DÉTAILS DU FONDS

Date de création/inscription	27 septembre 2018 (catégories A et F), 12 juillet 2019 (catégorie FNB)
Placement minimum	2 000 \$ CA (achats subséquents : 500 \$), aucun minimum pour la catégorie FNB
Valorisation	Quotidienne (catégorie A et F), intrajournalière (catégorie FNB)
Frais de gestion	1,95 % (catégorie A), 0,95 % (catégorie F), 0,95 % (catégorie FNB)
Frais liés au rendement	20 % (de la portion du rendement supérieur à un taux de rendement minimal de 2 %, y compris un seuil de rendement perpétuel)
Équipe de gestion du portefeuille	David Picton, Jeffrey Bradacs, Michael Kimmel, Michael Kuan

## CODES ET SYMBOLES BOURSIERS DU FONDS

Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FNB
PIC 3100	PIC 3101	PFMN

## CLASSEMENT DU RISQUE

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

pictonmahoney.com

## POURQUOI INVESTIR DANS CE FONDS?

<b>GÉREZ LE RISQUE</b>	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
<b>TIREZ PROFIT DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS</b>	Qui gèrent des stratégies de couverture authentiques® depuis plus de 10 ans
<b>CORRÉLATION PLUS FAIBLE</b>	Au marché boursier dans son ensemble grâce à un Fonds qui vise une faible corrélation

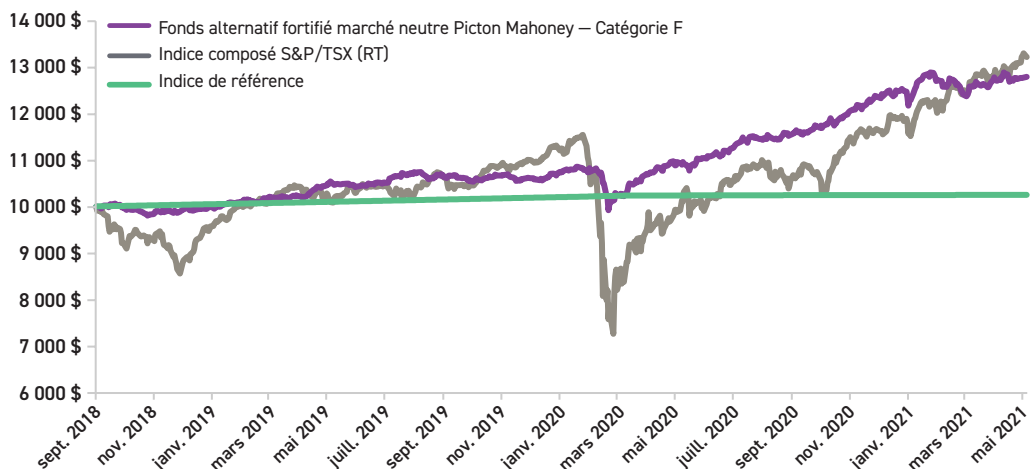
## RENDEMENTS COMPOSÉS % – CATÉGORIE F

	1 mois	3 mois	6 mois	À CJ	1an	Depuis la création*
Fonds alternatif fortifié marché neutre Picton Mahoney – Catégorie F	<b>0,67 %</b>	<b>0,50 %</b>	<b>5,85 %</b>	<b>3,42 %</b>	<b>16,84 %</b>	<b>9,71 %</b>
Indice composé S&P/TSX (RT)	<b>3,44 %</b>	<b>10,01 %</b>	<b>16,42 %</b>	<b>14,44 %</b>	<b>33,83 %</b>	<b>11,06 %</b>
Indice de référence <sup>1</sup>	<b>0,01 %</b>	<b>0,03 %</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,03 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>1,02 %</b>

<sup>1</sup> Indice de référence de la trésorerie : Indice de bons de Trésor à 30 jours FTSE Canada

\* Performance annualisée

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



## CE QUE NOUS DÉTENONS ACTUELLEMENT EN PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION DE L'EXPOSITION

Exposition nette	%
Positions acheteur	104,03
Positions vendeur	-48,82
Contrats à terme (notionnels)	-32,63
Autres	-2,99
Brut	188,46
<b>Net</b>	<b>19,60</b>

Sauf indication contraire, la répartition de l'exposition fait état de la valeur marchande des catégories. L'exposition notionnelle désigne l'exposition notionnelle totale des positions dans des contrats à terme. La pondération comparative de l'indice de référence est représentée par l'indice composé de rendement total S&P/TSX.

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Exposition nette	%
Canada	40,12
États-Unis	-24,62
Reste des Amériques	3,98
Marchés émergents	0,00
Europe	-0,66
Bassin du Pacifique	0,77

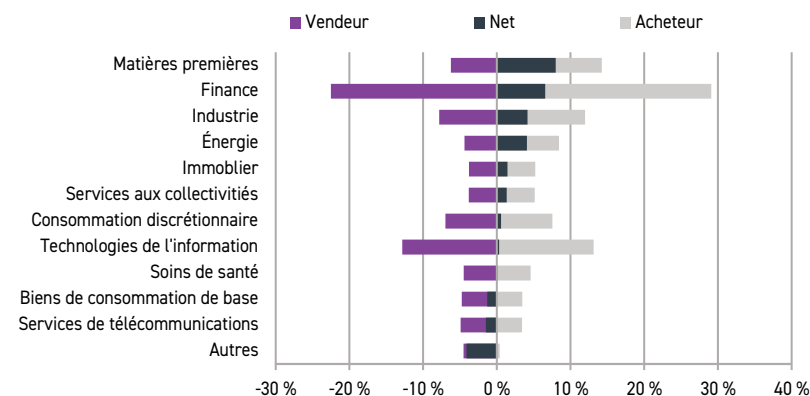
### ANALYSE DU RAPPORT RISQUE/RENDEMENT – CATÉGORIE F

	Fonds	Indice composé S&P/TX (RT)
Rendement composé annualisé	9,71 %	11,06 %
Écart type annualisé	5,57 %	21,66 %
Taux de capture à la hausse	0,16	1,00
Taux de capture à la baisse	0,07	1,00
Baisse maximale	-8,70 %	-37,20 %
Bêta	0,11	1,00
Ratio de Sharpe	1,52	0,55

### DIX TITRES LES PLUS IMPORTANTS SELON LA PONDÉRATION ACTIVE

Nom	Pondération dans le portefeuille	Pondération comparative dans l'indice	Pondération active
1. Intact Financial Corp Subscription Receipts	3,19 %	0,00 %	3,19 %
2. Element Fleet Management Corporation	2,79 %	0,21 %	2,58 %
3. Trisura Group Ltd.	2,37 %	0,00 %	2,37 %
4. iA Financial Corporation Inc.	2,20 %	0,26 %	1,94 %
5. First Quantum Minerals Ltd.	2,31 %	0,58 %	1,73 %
6. Nuvei Corporation	1,27 %	0,00 %	1,27 %
7. Northern Genesis Acquisition Corp. II Units Cons of 1 Sh + 1/3 Wt	1,21 %	0,00 %	1,21 %
8. AltaGas Ltd.	1,42 %	0,24 %	1,19 %
9. Colliers International Group Inc.	1,16 %	0,14 %	1,01 %
10. Canadian Western Bank	1,12 %	0,11 %	1,01 %

### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



Les dix titres vedettes par pondération active mesurent la contribution d'un titre au rendement actif du fonds. La pondération active d'un titre est déterminée en calculant la différence entre sa pondération, en pourcentage, dans le portefeuille et sa pondération au sein de l'indice repère, toujours en pourcentage, et en établissant le classement de ces écarts pour déterminer les dix titres vedettes.

La pondération active d'un titre diffère de sa pondération absolue. Par conséquent, les titres qui composent le palmarès des dix titres vedettes par pondération dans le portefeuille ne correspondent pas nécessairement aux dix titres vedettes par pondération active.

Ce document est destiné à être utilisé par des conseillers en placements. 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. Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente et de suivi, des frais de gestion et des frais liés au rendement ou d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux composés annuels historiques, y compris les variations de la valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément. Les fonds alternatifs ne peuvent être souscrits que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit auprès de l'OCRCVM et ne sont offerts que dans les juridictions où ils peuvent être légalement mis en vente. Le taux de rendement affiché dans le graphique « Croissance d'un placement de 10 000 \$ » ne sert qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter la valeur future du fonds de placement ou le rendement du placement dans le fonds de placement. Ce document ne vise pas à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou financiers.