

RÉCAPITULATION ET PERSPECTIVES TRIMESTRIELLES

- > In Q4 of 2021, the Fund returned 6.25% versus the benchmark S&P/TSX Composite (TR) Index return of 6.47% during the quarter. On a net basis (long and short), the sectors that contributed the largest to the Fund's absolute performance were, Financials, Materials and Industrials. The largest detractor to the Fund's absolute performance was Information Technology.
- > In regards to individual contributors to the Fund's performance, Marvell Technology, Trisura Group, and Colliers International Group were notable contributors during the period.
- > Since the depth of the recession triggered by Covid-19, both the economy and equity markets have roared back above pre-pandemic levels. There are signs the economy is entering the later stages of the cycle with the US output gap closing and the economy running above full potential. For equity markets, over the coming quarters we believe markets will need to navigate headwinds from monetary tightening and fading fiscal tailwinds.
- > Within the portfolio, we have reduced our exposure to cyclical names in favor of quality compounders with positive change. We continue to have a favorable view on select commodities like copper, that have a positive fundamental outlook and in addition can provide inflationary hedges within the portfolio.

PERFORMANCE : VALEUR DE 1 000 000 \$ INVESTIS DANS LA CATÉGORIE I EN MARS 2007

— Fonds d'actions canadiennes Extension Alpha 130/30 GAPM (I)
— S&P/TSX Composite Index (TR)



	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	3 ans*	5 ans*	10 ans*	Début*
Fonds d'actions canadiennes Extension Alpha 130/30 GAPM (I)	3.31	6.25	7.08	27.53	27.53	27.05	16.53	13.24	12.54
S&P/TSX Composite Index (TR)	3.06	6.47	6.66	25.09	25.09	17.50	10.03	9.13	6.38

Remarque : (*) fait référence au rendement annualisé moyen. Les données sur le rendement sont présentées avant déduction des frais de gestion et de rendement.

Point saillant

L'objectif du Fonds consiste à fournir un niveau constant de plus-value du capital à long terme tout en offrant un rendement redressé en fonction des risques intéressants. Sur la base des conditions actuelles du marché, notre objectif pour ce portefeuille est un rendement supérieur d'environ 4 % à 5 % à celui de l'indice S&P/TSX, et ce, avec une volatilité comparable.

Stratégie

Élaborer un portefeuille orienté, selon notre système de classement multi-factoriel, vers des positions acheteur sur les actions les plus intéressantes et vers des positions vendeur sur les actions les moins intéressantes. Nous achetons des sociétés de première qualité en voie de subir une transformation fondamentale positive et ayant des valorisations raisonnables, et vendons à découvert des sociétés de qualité inférieure en voie de subir une transformation fondamentale négative et ayant des valorisations élevées. Des outils de contrôle des risques sophistiqués sont utilisés dans le but d'élaborer des portefeuilles comportant le plus faible degré de risque.

En moyenne, au fil du temps, il est prévu que, pour chaque tranche de 100 \$ investi, le portefeuille sera composé d'un montant équivalent à 130 \$ de positions acheteurs sur titres et d'un montant équivalent à 30 \$ de positions vendeur sur titres. Le résultat est un portefeuille structuré de façon à ce qu'il ait généralement une exposition nette en actions de 100 % et une exposition au risque prévu de marché (bêta du marché) d'environ 1,0.

Informations sur le Fonds

Actifs du Fonds : \$12,6 M

Actifs de la société : \$10,0 M

Détails du Fonds : Négociable frais de gestion
Négociable frais de rendement

Liquidité hebdomadaire

Courtier principal : Scotia Capital Inc., RBC Capital Markets

Administrateur : RBC I&TS

Auditeur : PricewaterhouseCoopers

Avocat : McMillan LLP

Code du Fond

PIC 130

**PICTON
MAHONEY**
Gestion d'actifs

ANALYSE DU RENDEMENT ET DES RISQUES

POINTS SAILLANTS DU FONDS	FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTENSION ALPHA 130/30 GAPM (I)	S&P/TSX COMPOSITE INDEX (TR)
VL par part	16.7	
Distribution par part - cumulatif de l'année	\$1.42	
Actif net	12.6 M	
Rendement du mois en cours	3.31%	3.06%
Rendement ACJ	27.53%	25.09%
2008 Rendement annuel (année civile)	-26.23%	-33.00%
2009 Rendement annuel (année civile)	44.68%	35.05%
2010 Rendement annuel (année civile)	27.00%	17.61%
2011 Rendement annuel (année civile)	-3.49%	-8.71%
2012 Rendement annuel (année civile)	9.33%	7.19%
2013 Rendement annuel (année civile)	23.58%	12.99%
2014 Rendement annuel (année civile)	8.55%	10.55%
2015 Rendement annuel (année civile)	-6.15%	-8.32%
2016 Rendement annuel (année civile)	17.27%	21.08%
2017 Rendement annuel (année civile)	13.04%	9.10%
2018 Rendement annuel (année civile)	-7.30%	-8.89%
2019 Rendement annuel (année civile)	26.19%	22.88%
2020 Rendement annuel (année civile)	27.52%	5.60%
2021 Rendement annuel (année civile)	27.53%	25.09%

ANALYSE DU RENDEMENT

Perte maximale	-37.2%	-43.35%
Période de baisse maximale	juil.-08 - févr.-09	juin-08 - févr.-09
Temps passé en récupération	20 mois	32 mois
Pourcentage de mois positifs	63.84%	63.28%
Bêta	0.97	1
Écart-type (%)	17.43%	17.3%
Ratio de Sharpe	0.7	0.38
Pire mois	-22.27%	-17.38%
Participation à la hausse	115.88%	
Participation à la baisse	81.7%	

CINQ PRINCIPALES POSITIONS ACHETEURS

Bank of Nova Scotia
 Brookfield Asset Management Inc CI A
 Canadian Pacific Railway Ltd.
 Royal Bank of Canada
 Shopify Inc - Class A

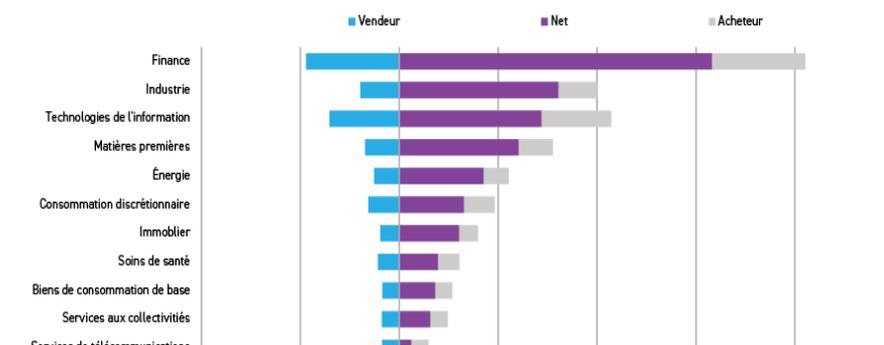
EXPOSITIONS

Brute	188.59%
Acheteur	146.93%
Vendeur	-41.66%
Net	105.27%

COMPOSITION GÉOGRAPHIQUE (BRUTE)

Amérique	185.78%
Europe	2.00%
Pourtour du Pacifique	0.81%

ALLOCATION



33, rue Yonge, bureau 830
 Toronto (ON) M5E 1G4

Bankers Hall, tour Ouest
 888 - 3rd Street SO, 10e étage
 Calgary (AB) T2P 5C5

1250 René Lévesque Ouest,
 Bureau 2200
 Montréal, QC, H3B 4W8

666, rue Burrard, bureau 600
 Vancouver (BC) V6C 2X8

www.pictonmahoney.com
 service@pictonmahoney.com
 institutional@pictonmahoney.com
 416.955.4108 1.866.369.4108

Avis de non-responsabilité

La date de création du Fonds est le 30 mars 2007. Les données présentées sur le rendement et sur l'analyse du rendement se rapportent aux parts de la catégorie I du Fonds depuis la date de création de celle-ci. Le calcul de la perte maximale, de la période de la perte et du temps passé hors cours se fait au moyen de données mensuelles. Le calcul du bêta, de l'écart-type et du ratio de Sharpe se fait au moyen de données perçues de chaque date d'évaluation hebdomadaire. Les 5 principaux titres sont présentés par ordre alphabétique. Les données sur le rendement sont comparées à S&P/TSX Composite Index (TR), l'indice de référence standard pour les stratégies en actions au Canada. La composition du portefeuille du Fonds sera sensiblement différente de celle de l'indice en raison de la stratégie de placement du Fonds. Veuillez consulter la notice d'offre confidentielle du Fonds pour plus d'information, y compris les stratégies de placement, les facteurs de risque et l'admissibilité des investisseurs. Ce document n'est produit qu'à titre informatif et il ne constitue pas une offre ni une sollicitation à vendre les parts de ce Fonds. Son contenu peut être modifié sans préavis. Il est possible que des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses soient associés à des investissements dans des fonds. Le Fonds n'est pas garanti, sa valeur varie fréquemment et son rendement passé n'est aucunement garant des résultats futurs.