

FOND ALTERNATIF FORTIFIÉ D'OCCASIONS LIÉES À L'INFLATION PICTON MAHONEY

Chez Gestion d'actifs Picton Mahoney, nous reconnaissons l'importance croissante des exigences en matière de connaissance du produit. Pour vous aider à cet égard, nous avons préparé ce document de connaissance du produit pour chacun de nos fonds communs de placement et placements alternatifs liquides. Ces documents sont soigneusement conçus pour inclure les renseignements dont vous pourriez avoir besoin pour satisfaire aux exigences en matière de connaissance du produit concernant les portefeuilles dont vous nous avez confié la gestion. Vous pouvez vous attendre à trouver ces documents chaque trimestre.

Ce document couvre les aspects suivants :

- [APERÇU DE L'ENTREPRISE](#)
- [COMPRENDRE NOTRE PROCESSUS](#)
- [CONNAISSANCE DU PRODUIT](#)
- [CE QUI NOUS DISTINGUE](#)
- [RESSOURCES UTILES POUR TERMINER LE PARCOURS DE CONNAISSANCE DU PRODUIT](#)

APERÇU DE L'ENTREPRISE

Notre mission	Aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers avec plus de certitude.
Historique de l'entreprise	<p>L'entreprise Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») a été fondée en 2004 dans le but de fournir des services de gestion de placements de pointe aux investisseurs institutionnels, particuliers et à valeur nette élevée au Canada.</p> <p>En date du 30 septembre 2024, GAPM avait environ 11,3 milliards de dollars d'actifs sous gestion de sous-conseils, de fonds de couverture et de fonds communs de placement, et était détenue à 100 % par les employés depuis sa création.</p>
L'équipe de placement	<p>Le Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney est géré par Neil Simons, Michael White, CFA, et Dashmeet Singh, CFA.</p> <p>Neil Simons est un gestionnaire de portefeuille spécialisé en stratégies multi-actifs et de primes de risque non traditionnelles. Il s'est joint à Gestion d'actifs Picton Mahoney en 2017 après avoir passé plus de dix ans chez Northwater Capital Management Inc. dans divers postes, dont plus récemment celui de directeur général. Au sein de Northwater, M. Simons a dirigé le groupe des stratégies liquides non traditionnelles et géré des portefeuilles personnalisés pour les investisseurs institutionnels. M. Simons a commencé sa carrière dans le secteur à la Banque Royale du Canada, où il était responsable de l'analyse des risques du marché à l'échelle de l'organisation et de la production de rapports sur les activités de négociation mondiales de la Banque. Il est titulaire d'un doctorat en génie électrique de l'Université du Manitoba et d'une maîtrise en finance mathématique de l'Université de Toronto.</p> <p>M. White est responsable des stratégies multi-actifs de Gestion d'actifs Picton Mahoney. Avant de se joindre à la société en 2016, M. White était gestionnaire de portefeuille responsable des mandats de répartition de l'actif à Placements AGF Inc. Il a occupé de nombreux postes dans le secteur depuis 1996, dont celui de directeur des ventes d'actions institutionnelles chez Scotia Capital Inc., de gestionnaire principal du Scotia Canadian Small Cap Fund chez Scotia Cassels Investment Counsel, de coprésident du Comité de conformité du DPI ainsi que de gestionnaire de portefeuille pour les catégories petites et moyennes capitalisations et éthiques chez StrategicNova Funds Management. M. White est titulaire d'un baccalauréat en histoire (finances et économie) de l'Université Western, ainsi que du titre de CFA (analyste financier agréé).</p>

Dashmeet Singh Mayal, qui est gestionnaire de portefeuille et directeur du risque et de la recherche quantitative à Gestion d'actifs Picton Mahoney, travaille dans le secteur depuis 2008. Avant de se joindre à nous, il était analyste des risques à la HSBC Canada. Il a également été ingénieur logiciel pendant trois ans à Infosys Technologies Limited. M. Singh est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université de la Colombie-Britannique et d'un baccalauréat en ingénierie (avec grande distinction) du Government College of Engineering à Pune, en Inde, et il détient le titre de CFA.

LE PROCESSUS

Notre philosophie et pourquoi elle fonctionne

La philosophie de placement de GAPM est fermement ancrée dans la conviction que le changement fondamental est le principal moteur du rendement du cours des actions. Nous croyons également que des processus systématiques et reproductibles, conjugués à de solides capacités de gestion des risques, sont la clé d'un placement réussi et d'un rendement supérieur constant. GAPM est née de ces principes, qui demeurent intacts et inchangés à ce jour.

La raison d'être de notre raisonnement :

- La communication de renseignements dans de nombreux marchés est efficace et instantanée, et les titres reflètent rapidement toute l'information connue. Par conséquent, les changements périphériques représentent le principal facteur dictant l'évolution des prix.
- Nos recherches ont révélé que les changements fondamentaux positifs et négatifs ont tendance à se produire en groupes.
- De nombreux investisseurs hésitent à changer leur opinion de longue date sur un titre, même si les renseignements fondamentaux changent sous leurs yeux.
- De petits changements effectués aujourd'hui peuvent prendre une ampleur considérable au fil du temps.

Nous croyons qu'une bonne élaboration de portefeuille est un facteur de différenciation clé dans le secteur canadien des placements. Notre objectif est d'élaborer des portefeuilles diversifiés qui maximisent l'exposition des investisseurs aux caractéristiques de changement fondamental auxquels nous accordons de l'importance, tout en maintenant nos cibles de risque prédéterminées.

Notre processus

À l'aide d'approches systématiques et discrétionnaires, nous appliquons des répartitions stratégiques et tactiques dans l'ensemble du Fonds dans plusieurs catégories d'actifs qui constituent des occasions de placement attrayantes dans un contexte de hausse de l'inflation. Les répartitions stratégiques seront alignées sur une vision à plus long terme du comportement et des caractéristiques des marchés et des stratégies. Les répartitions tactiques seront fondées sur un horizon temporel court à intermédiaire et pourront contenir des couvertures de portefeuille à travers l'utilisation d'options, de contrats à terme et d'autres titres. La répartition tactique du Fonds dans ces catégories d'actifs est fondée sur nos perspectives générales du marché, qui sont dérivées de notre modèle de cycle économique exclusif.

Élaboration de portefeuille

Nous utilisons un modèle exclusif de cycle économique et d'inflation afin d'évaluer le comportement stratégique des catégories d'actif et des primes de risque et d'élaborer des portefeuilles alignés sur l'objectif de fournir une exposition positive à l'inflation. À l'aide d'approches systématiques et discrétionnaires, nous appliquons des répartitions stratégiques et tactiques. Les répartitions stratégiques seront alignées sur une vision à plus long terme du comportement et des caractéristiques des marchés et des stratégies qui devraient tirer profit de la hausse de l'inflation. Les répartitions tactiques seront fondées sur un horizon temporel court à intermédiaire et pourront contenir des couvertures de portefeuille à travers l'utilisation d'options, de contrats à terme et d'autres titres.

Le processus de gestion du portefeuille utilisera également un processus de budgétisation des risques pour pondérer les différentes composantes des portefeuilles. Diverses méthodes sont utilisées pour mesurer le risque, y compris l'écart-type des rendements (volatilité), la réduction maximale subie au fil du temps, le risque d'une variation de cours se situant dans la queue de la distribution, ainsi que les simulations de crises historiques et hypothétiques. Des approches qualitatives et quantitatives sont utilisées pour estimer les mesures de risque. Les mesures de risque peuvent être appliquées aux marchés individuels ainsi qu'aux catégories d'actifs, aux stratégies et aux placements du fonds.

Gestion des risques

Le Fond alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney est géré au moyen d'un processus systématique, utilisant la même infrastructure et les mêmes méthodes que pour tous les portefeuilles multisectoriels de GAPM.

Le Fonds est suivi en permanence par notre comité de gestion des risques spécial, composé de collaborateurs issus de chacune des équipes suivantes :

- Risque et recherches quantitatives;
- Gestion de portefeuille, actions;
- Titres à revenu fixe; et
- Conformité.

Le comité est chargé d'établir et d'examiner les mesures de contrôle et les lignes directrices appropriées pour gérer les risques de placement potentiels (y compris le risque de liquidité), de superviser le suivi des stratégies et de transmettre les questions connexes à la haute direction. Cette fonction assure le respect des lignes directrices respectives en matière de mandat tout en atténuant quotidiennement les expositions imprévues.

Discipline d'achat et de vente Les pondérations des positions sont en grande partie déterminées par notre modèle de cycle économique et d'inflation. Une combinaison de répartition de fonds et de risques est utilisée pour déterminer la taille des positions. Les opérations discrétionnaires effectuées à l'extérieur du cadre du modèle de portefeuille font l'objet d'un suivi quotidien et sont examinées au moins une fois par semaine par le groupe de gestion de portefeuille.

Recherches sur les placements La grande majorité (environ 80 % à 90 %) des recherches et des idées en matière de placements sont produites à l'interne. Nos équipes quantitative et fondamentale fonctionnent de manière indépendante, fournissant des recommandations basées sur leurs évaluations approfondies de tendances précises et de caractéristiques de changement fondamental.

Notre plateforme de modélisation interne exclusive est élaborée à partir de données fournies par plusieurs fournisseurs. Notre équipe de placement tire également parti de l'information provenant de diverses sources concernant les scénarios de changement et les modèles de résultats pour déterminer les hypothèses qui sont intégrées dans ses prévisions de croissance.

CONNAISSANCE DU PRODUIT

Objectif L'objectif de placement du Fonds alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney est de procurer une exposition à un portefeuille à gestion active, diversifié et géré activement de catégories d'actifs liées à l'inflation qui cherchent à générer des rendements positifs pendant les périodes de hausse de l'inflation.

Stratégie Le Fonds investit à l'échelle mondiale dans des catégories d'actifs (principalement dans les produits de base et les titres à revenu fixe) qui, collectivement, cherchent à profiter de la hausse de l'inflation, et tire parti d'outils de gestion des risques afin de rajuster activement les expositions du Fonds. Le Fonds investit également dans des positions acheteur et vendeur sur les actions et titres à revenu fixe (y compris les titres à haut rendement, titres de créance en difficulté, prêts à taux variable, prêts de premier rang et prêts non garantis), les produits dérivés tels que les options, les contrats à terme, les contrats à terme de gré à gré, les swaps, les dérivés de produits de base, les dérivés liés à la volatilité, les devises, les titres de fonds d'investissement, la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds peut contracter des emprunts à des fins de placement.

La stratégie de placement du Fonds est déployée à l'échelle mondiale et sera exposée aux marchés internationaux, y compris les marchés émergents. Des stratégies peuvent être mises en œuvre dans divers marchés financiers, y compris les marchés boursiers mondiaux, les marchés émergents, les marchés mondiaux de titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés, les marchés des changes, les marchés des produits de base et les marchés de la volatilité.

Pour atteindre l'objectif de placement, le Fonds investit dans un portefeuille activement géré de titres provenant de plusieurs catégories d'actifs qui constituent des occasions de placement attrayantes dans un contexte de hausse de l'inflation selon le processus d'investissement du conseiller du portefeuille.

Date de création	26 avril 2023
Indice de référence	Indice des prix à la consommation, non désaisonnalisé, publié par Statistique Canada (l'« Indice des prix à la consommation »)
Actif géré du produit	18,6 millions \$
Classification CIFSC	Alternative Multi-Strategy
Placement minimum	Initial : 2 000 \$ Subséquent : 500 \$
Fréquence de distribution	Catégories A et F : en décembre de chaque année; toutes les distributions versées seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires, à moins que le porteur ne demande au Fonds de verser ces distributions en espèces.
Cote de risque	Élevée

Frais

Frais de gestion	Catégorie A : 1,95 %; catégorie F : 0,95 %
Prime de performance	Correspond à 20 % du rendement de la catégorie applicable qui dépasse celui de l'indice des prix à la consommation (IPC). Puisque l'IPC est publié mensuellement, un taux quotidien extrapolé de l'IPC sera utilisé aux fins du calcul de la prime de performance.
RFG¹	Au 31 décembre 2023, Catégorie A : 2,36 %; catégorie F : 1,25 %

¹ Cela n'inclut pas les honoraires versés au conseiller.

Fournisseurs de services

Pour le Fond alternatif fortifié d'occasions liées à l'inflation Picton Mahoney :

- Vérificateur : PricewaterhouseCoopers LLP
- Dépositaire : Fiducie RBC Services aux investisseurs
- Administrateur : Fiducie RBC Services aux investisseurs
- Courtier principal : RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Goldman Sachs & Co. LLC
- Registraire : Fiducie RBC Services aux investisseurs
- Conseiller juridique : Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l.

CE QUI NOUS DISTINGUE**Le Fonds**

- Le Fonds agit comme une solution clé en main pour contrer les risques de l'inflation dont l'exposition tactique est activement rajustée selon les différents cycles d'inflation
- Le Fonds vise à tirer profit des actifs liés à l'inflation pour l'ensemble du portefeuille, plutôt que de se démener pour atténuer les pertes des titres à revenu fixe dans un contexte de hausse des taux.
- Le Fonds cherche à procurer des rendements non corrélés, à diversifier des portefeuilles d'actifs traditionnels et à atténuer les pertes dans des contextes inflationnistes.
- L'équipe de gestion de portefeuille de GAPM compte plus de 15 ans d'expérience dans l'élaboration et la gestion de stratégies de placement novatrices pour nos clients. Les solutions de placement de GAPM gèrent l'exposition au risque pour aider les investisseurs à maximiser leur rendement global en fonction du niveau de risque qu'ils sont à l'aise d'accepter. Notre processus de placement différencié combine discipline et contrôles rigoureux du risque pour améliorer les rendements ajustés au risque dans tous les cycles du marché. Notre processus a été particulièrement important dans un contexte de marché plus incertain.
- Les résultats de nos investissements reflètent la combinaison unique de la recherche fondamentale et quantitative.

LIENS UTILES²**Contenu de la connaissance du produit**[Aperçu du fonds](#)

- Effet de levier typique
- Points saillants du rendement
- À qui ce fonds est-il destiné?

[Profil du fonds](#)

- Rendement de suivi
- Données d'exposition
- Répartition géographique
- Répartition sectorielle
- Dix principaux titres en portefeuille
- Analyse risque/rendement

[Divulgations trimestrielles](#)

- Sommaire du portefeuille de placements

[Rencontre avec les gestionnaires de portefeuille](#)

- En savoir plus sur nos leaders d'opinion

[Nos perspectives pour les stratégies multi-actifs](#)

- En savoir plus sur nos perspectives internes et économiques

² Des liens propres aux produits sont fournis pour la catégorie F du Fonds.

Renseignements importants

Le présent document doit être utilisé uniquement par des investisseurs qualifiés ou des clients autorisés au Canada. Toute révision, retransmission, diffusion ou autre utilisation de ces renseignements par des personnes ou des entités autres que le destinataire est interdite.

Le présent document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») le 16 décembre 2024. Il est fourni uniquement à titre de source d'information générale; il peut être modifié sans préavis et 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 renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus auprès de sources considérées comme étant fiables. Toutefois, leur exactitude et leur intégralité ne peuvent pas être garanties par GAPM, qui décline toute responsabilité à cet égard. Tous les placements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Ces renseignements ne constituent pas des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables destinés à des personnes, et ne doivent pas être considérés comme tels. Les décisions concernant la fiscalité, les placements ou d'autres matières devraient être prises, le cas échéant, uniquement après avoir obtenu les conseils d'un professionnel qualifié.

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 communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se répéter. Les titres des fonds communs de placement alternatifs ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit et ne sont offerts que dans les territoires où la loi en autorise la vente.

Toutes les devises mentionnées dans ce document sont en dollars canadiens.

Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie de couverture sera efficace ou produira l'effet attendu. Le recours aux instruments dérivés et aux ventes à découvert comporte plusieurs risques qui sont susceptibles d'empêcher une stratégie de réaliser des gains ou de limiter ses pertes ou de l'amener à subir des pertes ou d'amplifier ces dernières. 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 à des frais additionnels.