

FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ DE QUALITÉ SUPÉRIEURE PICTON MAHONEY

À Gestion d'actifs Picton Mahoney, nous reconnaissons l'importance croissante des exigences en matière de connaissance du produit (« Know Your Product », KYP). 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 ont été soigneusement élaborés pour présenter les renseignements dont vous pourriez avoir besoin pour satisfaire aux exigences de connaissance du produit relativement aux portefeuilles que vous nous avez confiés. Vous pouvez vous attendre à la mise à jour trimestrielle de ces renseignements.

Ce document comprend :

- [APERÇU DU CABINET](#)
- [COMPRENDRE NOTRE PROCESSUS](#)
- [CONNAISSANCE DU PRODUIT \(KYP\)](#)
- [QU'EST-CE QUI NOUS DISTINGUE?](#)
- [RESSOURCES UTILES POUR PARFAIRE VOTRE KYP](#)

APERÇU DU CABINET

Notre mission	Aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers avec plus de certitude.
Historique du cabinet	<p>Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») a été fondée en 2004 dans le but de fournir des services de pointe en matière de gestion des placements à des investisseurs institutionnels, particuliers et fortunés au Canada.</p> <p>Au 30 septembre 2024, GAPM compte des actifs sous gestion d'environ 11,3 milliards de dollars en tant que sous-conseiller, dans des fonds de couverture et des fonds communs de placement. Le cabinet est la propriété exclusive de ses employés depuis sa création.</p>
L'équipe d'investissement	<p>Le Fonds alternatif fortifié de qualité supérieure Picton Mahoney est géré par Jason Young.</p> <p>Jason Young est gestionnaire de portefeuilles au sein de l'équipe chargée des titres à revenu fixe de Gestion d'actifs Picton Mahoney. Il s'est joint à Picton Mahoney en 2024 et possède une vaste expérience du secteur de l'investissement. Avant de se joindre à Picton Mahoney, il était gestionnaire de portefeuilles à GWN Capital Management Ltd., ainsi que gestionnaire de portefeuilles et directeur général chez Gluskin Sheff + Associates Inc. (acquise par Onex Credit Asset Management Inc.) M. Young a consacré une grande partie de sa carrière en investissement auprès de Valeurs Mobilières TD, où il a occupé des fonctions progressives, notamment celles de directeur général, de responsable des opérations de crédit mondiales et de gestion de capitaux. Il a également été membre du comité de haute direction sur les titres à revenu fixe, les devises et les métaux de Valeurs Mobilières TD. Il a commencé sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1997 en tant qu'analyste principal du crédit pour Assurance Manuvie. M. Young est titulaire d'un baccalauréat <i>ès arts</i> en économie de l'Université Western Ontario.</p>

LE PROCESSUS

Notre philosophie

et le secret de sa réussite

La philosophie d'investissement de GAPM est fermement ancrée dans la conviction que le changement fondamental est le moteur principal du rendement des actions. Nous sommes aussi d'avis que les processus systématiques et reproductibles, conjugués à de robustes capacités de gestion des risques, sont la clé d'un investissement réussi et d'un rendement supérieur et constant. GAPM est issue de ces principes, qui restent intacts et inchangés à ce jour.

Les fondements de notre raisonnement :

- Sur bon nombre de marchés, la divulgation d'information est efficace et instantanée, et les titres reflètent rapidement toutes les informations connues. Par conséquent, les cours sont fortement corrélés aux changements à la marge.
- Nos recherches ont révélé que les changements fondamentaux positifs et négatifs ont tendance à se produire en grappes.
- De nombreux investisseurs sont réticents à changer leur opinion de longue date à l'égard d'un titre, même si les informations fondamentales évoluent sous leurs yeux.
- De petits changements apportés aujourd'hui peuvent ainsi s'avérer très significatifs au fil du temps.

Nous croyons que la qualité de la construction du portefeuille est un facteur de distinction clé dans le secteur canadien de l'investissement. Notre objectif est de construire des portefeuilles diversifiés qui maximisent l'exposition de nos investisseurs aux caractéristiques des changements fondamentaux que nous valorisons, tout en maintenant nos cibles de risque prédéterminées.

Notre processus

Après avoir optimisé l'univers investissable au moyen de critères de risque-rendement prédéterminés, nous évaluons le risque de marché des titres en fonction de leur bêta de crédit, de leur bêta de taux et d'un score de liquidité, c'est-à-dire un score composite fondé sur les caractéristiques des opérations, du marché et des émissions. Nous examinons les principales caractéristiques de la société, les risques et le contexte concurrentiel, puis nous analysons les clauses restrictives et la structure des obligations, de même que les mesures d'évaluation et le prix cible. L'apport précieux de nos analystes des marchés boursiers est également considéré.

Au moment de la construction du portefeuille, les gestionnaires de portefeuilles, ainsi que leurs analystes de portefeuilles respectifs, commencent à évaluer les titres qui sont jugés attrayants en tant que candidats à l'achat ou à la vente selon nos processus d'évaluations aussi bien quantitatives que fondamentales.

Grâce à des systèmes exclusifs, nous regroupons les titres par mesures conventionnelles, par bêta de crédit et de taux et par classification stratégique afin d'éclairer nos décisions en matière de couverture et nos rapports. Notre trousse d'outils de couverture est vaste. Le modèle exclusif de simulation de crise aide à évaluer l'impact des chocs du marché et des événements binaires traditionnels sur le portefeuille. Le comité de crédit se réunit une fois par semaine pour discuter des renseignements détaillés du portefeuille et des rapports d'attribution automatisés quotidiens, ce qui assure une surveillance rigoureuse.

Les logiciels d'optimisation et de contrôle des risques sont des outils qui permettent aux gestionnaires de portefeuilles de pondérer efficacement les titres afin de maximiser le rendement potentiel du portefeuille sans prendre de risques excessifs, tout en tenant compte des éléments suivants :

- Concentration de titres
- Concentration d'industrie
- Concentration sectorielle
- Fluctuations, positionnement et liquidité
- Indicateur de déviation

Après avoir évalué tous les renseignements, le gestionnaire de portefeuille prend la décision finale quant à la sélection des titres et leur pondération dans le portefeuille.

Gestion des risques

Le Fonds alternatif fortifié de qualité supérieure Picton Mahoney est surveillé en continu par nos équipes de recherche quantitative et de gestion des risques, ainsi que par nos gestionnaires de portefeuille et notre équipe de la conformité. Cette approche à trois niveaux garantit le respect, au jour le jour, des lignes directrices des politiques d'investissement respectives ainsi qu'une surveillance active des risques.

1. Gestionnaires de portefeuilles :

- Passer en revue le rendement quotidien du portefeuille, les recommandations quantitatives et fondamentales, de même que le positionnement, au moyen de PM Perform, notre outil exclusif de gestion de portefeuilles.

2. Comité de risque :

- Recevoir les rapports produits par les équipes de recherche quantitative et de gestion des risques : Expositions aux facteurs ou aux risques, attribution, surplus ou déficit des risques actifs
- Établir et superviser le mandat de gestion des risques : Établir des seuils pour les facteurs de risque actifs, assurer la surveillance continue des liquidités et effectuer des simulations de crise à la lumière de mesures personnalisées
- Communiquer les résultats aux gestionnaires de portefeuilles
- Au besoin, présenter des recommandations au comité de haute direction

3. Équipe de la conformité :

- Surveiller les portefeuilles à la lumière des lignes directrices de la politique d'investissement : Avertissements préalables et postérieurs aux opérations, règles strictes et surveillance pour aider à prévenir les violations

Discipline achat-vente

Nous mettons l'accent sur les titres dont les données fondamentales et quantitatives indépendantes sont cohérentes pour éclairer nos décisions en matière d'achat et de vente. La gestion des risques et les systèmes exclusifs d'optimisation du portefeuille servent d'outil pour la pondération des positions. Nos positions sont toujours éclairées par une thèse d'investissement. Lorsque la société sous-jacente présente un changement négatif, qu'il soit relatif ou absolu, et que notre thèse n'est plus valide, nous remplaçons le titre par un autre qui présente des caractéristiques plus attrayantes. Les gestionnaires de portefeuilles ont le dernier mot quant à l'ajout et au retrait de titres et à la pondération.

Recherche en investissement

La grande majorité (soit de 80 % à 90 %) des recherches et des idées en matière d'investissement sont générées à l'interne. Nos équipes responsables des évaluations quantitatives et fondamentales fonctionnent de manière indépendante, fournissant des recommandations basées sur leurs évaluations approfondies des tendances précises et des caractéristiques des changements fondamentaux.

Nous appliquons plusieurs facteurs quantitatifs exclusifs, y compris le bêta de taux, le bêta de crédit et le score de liquidité, ainsi que des informations quantitatives conventionnelles comme le rendement au pire et la durée. Les obligations de sociétés nécessitent un style d'investissement fondé sur la valeur, compte tenu du potentiel de rendement asymétrique de ces actifs. Nous associons des évaluations quantitatives et fondamentales pour simplifier notre ensemble d'occasions, générer des idées et évaluer les risques et les occasions.

Pour entreprendre un investissement, nous examinons les états financiers et les engagements obligataires et nous analysons la recherche côté vente et l'industrie. Pour les titres détenus à long terme, nous maintenons un dialogue régulier avec l'équipe de direction afin de rester informés des développements de l'industrie et de la société.

Nos modèles de simulation de crise sont mis à jour quotidiennement dans le but d'évaluer les répercussions, sur le portefeuille, de divers développements macroéconomiques, par exemple l'augmentation du rendement des obligations d'État (risque de taux), de même que l'élargissement des écarts de crédit (risque de crédit), les fluctuations de la liquidité des marchés et l'activation ou la désactivation du risque.

CONNAISSANCE DU PRODUIT

Objectif L'objectif de placement du Fonds alternatif fortifié de qualité supérieure Picton Mahoney est d'augmenter le potentiel de rendement grâce à l'exposition à des titres de créance de qualité supérieure. Le Fonds investit principalement dans des titres de créance de qualité supérieure de sociétés et d'État en Amérique du Nord.

Stratégie Le Fonds applique une stratégie de vente et d'achat de titres nord-américains axée principalement sur les titres de créance de qualité supérieure, et ce, pour générer des rendements robustes ajustés au risque, en négociant activement les occasions de valeur directe et relative sur le marché.

Le Fonds a recours à des outils de couverture visant à atténuer les risques couramment associés à l'investissement dans des titres à revenu (risque de taux, risque de liquidité, risque de change et risque de crédit).

Date de création 6 novembre 2024

Indice de référence Indice ICE BofA Canada Corporate

ASG du produit Non disponible, car le fonds a été créé récemment.

Classement CIFSC Axé sur les titres de créance alternatifs

Investissement minimal Initial : 500 \$; par la suite : 50 \$

Fréquence de distribution Catégories A et F : Mensuellement (réinvestie)

Catégorie de FNB : Mensuellement (en espèces)

Cote de risque Morningstar : Faible

Cote de risque du gestionnaire : Faible

Frais **Frais de gestion** Catégorie A : 1,95 %; Catégorie F : 0,95%

Frais liés au rendement 20 % (du rendement supérieur au seuil critique de 2 %) avec un seuil de rendement perpétuel

RFG¹ Au 31 décembre 2024,
Non disponible, car le fonds a été créé récemment.

¹ Ne tient pas compte des frais versés au conseiller.

Fournisseurs de services Pour le Fonds alternatif fortifié de qualité supérieure Picton Mahoney :

- Auditeur : PricewaterhouseCoopers LLP
- Dépositaire : Valeurs mobilières TD inc.
- Gestionnaire : Fiducie RBC Services aux investisseurs
- Courtier principal : Valeurs Mobilières TD inc., Scotia Capital Inc., RBC Dominion valeurs mobilières inc. et Goldman Sachs & Co. LLC
- Registraire : Fiducie RBC Services aux investisseurs, Compagnie Trust TSX inc. (parts de FNB)
- Conseiller juridique : Osler, Hoskin & Harcourt LLP

QU'EST-CE QUI NOUS DISTINGUE?

Le Fonds

- Le fonds a pour but de générer une source unique de rendement grâce à des placements vendeur-acheteur dans des titres de créance de qualité supérieure affichant une faible corrélation aux principaux marchés.
- La nature de la stratégie permet d'obtenir un rendement supérieur à celui des titres de créance de sociétés, avec une volatilité comparable à celle des titres de créance.
- La stratégie a recours à des outils de couverture pour atténuer les risques courants de l'investissement dans les titres à revenu fixe : risques de change, de taux, de crédit et de liquidité.
- L'équipe de gestion de portefeuille de GAPM possède plus de 15 ans d'expérience dans le développement et la gestion de stratégies d'investissement novatrices pour nos clients. Les solutions d'investissement de GAPM gèrent les expositions au risque pour aider les investisseurs à maximiser leur rendement global selon le niveau de risque qu'ils peuvent accepter. Notre processus d'investissement distinctif conjugue discipline et contrôle rigoureux des risques pour améliorer les rendements ajustés au risque dans tous les cycles du marché. Notre processus s'est avéré particulièrement important dans le contexte d'incertitude des marchés.
- Nos résultats d'investissement reflètent le mélange unique de la recherche sur les données fondamentales et quantitatives.

LIENS UTILES²

Contenu sur la connaissance du produit

[Faits sur le fonds](#)

- Effet de levier typique
- À qui ce Fonds est-il destiné?

[Profil du Fonds](#)

- Données sur l'exposition
- Allocation géographique
- Répartition du secteur
- Dix principaux titres
- Analyse des risques-récompenses

[Rencontrez les gestionnaires du portefeuille](#)

- En savoir plus sur nos experts

[Nos perspectives en matière de titres à revenu fixe](#)

- En savoir plus sur nos perspectives d'entreprise et économiques

² Des liens propres au produit sont fournis pour la catégorie F du Fonds.

Divulgateion

Ce document est destiné à être utilisé par des investisseurs accrédités ou des clients autorisés au Canada seulement. Tout examen, retransmission, diffusion ou autre utilisation de ces renseignements par des personnes ou entités autres que le destinataire prévu est interdit.

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») le 6 novembre 2024. Il est fourni comme source générale d'information, peut être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en placement. Ce matériel ne doit pas être utilisé pour une décision d'investissement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titre dans une juridiction quelconque. L'information contenue dans ce document a été obtenue de sources jugées fiables, mais l'exactitude et/ou l'exhaustivité de l'information ne sont pas garanties par GAPM, et GAPM n'assume aucune responsabilité. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Ces renseignements ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne, et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions fiscales, d'investissement et toutes les autres décisions ne doivent être prises, le cas échéant, qu'avec l'aide d'un professionnel qualifié.

Les commissions, les commissions de suivi, les frais de gestion, les commissions de performance et les dépenses peuvent tous être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé pourrait ne pas se répéter. Les fonds communs de placement alternatifs ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier enregistré et ne sont disponibles que dans les juridictions où ils peuvent être légalement offerts à la vente.

Tous les montants affichés dans ce document sont en dollars canadiens.

Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie de couverture sera efficace ou atteindra l'effet escompté. L'utilisation d'instruments dérivés ou la vente à découvert comporte plusieurs risques qui peuvent restreindre une stratégie dans la réalisation de ses profits, limiter ses pertes ou, qui font qu'une stratégie réalise ou amplifie les pertes. Il peut y avoir des coûts et des dépenses supplémentaires associés à l'utilisation d'instruments dérivés et à la vente à découvert dans une stratégie de couverture.