

FONDS ALPHA ABSOLU 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 régis par une notice d'offre, de nos fonds communs de placement et de nos 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

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.

En date du 31 mars 2025, GAPM avait environ 13,6 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.

L'ÉQUIPE DE PLACEMENT

Le Fonds alpha absolu Picton Mahoney est géré par Neil Simons et Dashmeet Singh, CFA.

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., récemment en tant que 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.

Dashmeet Singh Mayal est gestionnaire de portefeuille et directeur de la recherche quantitative et des risques à Gestion d'actifs Picton Mahoney. M. Singh travaille dans l'industrie depuis 2008. Avant de se joindre à Gestion d'actifs Picton Mahoney, il était analyste des risques à HSBC Canada et a passé trois ans à Infosys Technologies Limited à titre d'ingénieur logiciel. 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

La stratégie devrait combiner les meilleures idées de l'entreprise en déployant l'expertise en investissement des équipes de placements de l'entreprise, notamment les équipes des actions, des titres à revenu fixe et de l'arbitrage, ainsi que l'équipe quantitative. La faible corrélation entre ces composantes et les marchés des actions et des obligations visera à améliorer les rendements ajustés au risque en investissant dans les stratégies suivantes de Picton Mahoney : les actions marché neutre, les situations spéciales (titres de crédit influencés par des événements) et l'arbitrage de fusions. 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.

La stratégie consistera en des stratégies individuelles de primes de risque mises en œuvre principalement au moyen de positions acheteur et vendeur sur les marchés boursiers mondiaux et pourrait comprendre des titres à revenu fixe mondiaux et d'autres catégories d'actif. Le gestionnaire s'efforcera d'obtenir une exposition à des processus de génération d'alpha fondés sur les compétences, soit directement ou indirectement par le biais d'investissements dans d'autres fonds, y compris des fonds dont le gestionnaire est le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille.

Les marchés, ainsi que certaines stratégies, ont tendance à afficher de fortes baisses de rendement, appelées risques extrêmes. Le gestionnaire tentera d'atténuer certains de ces risques au moyen de stratégies de couverture des risques extrêmes. Elles peuvent être exécutées à la fois en interne et en externe et peuvent impliquer une affectation à des fonds externes ou à des gestionnaires de portefeuille (c'est-à-dire des sous-conseillers).

Le portefeuille sera pris en compte dans les aspects stratégiques et tactiques du processus de gestion du portefeuille. Les rendements du Fonds doivent généralement être indépendants des mouvements du marché boursier commun ou des indices du marché obligataire. Chaque composante du portefeuille vise à donner accès à un flux de rendement unique, comme les primes de risque et les processus d'investissement axés sur les compétences. Le gestionnaire utilisera également un processus de budgétisation des risques pour pondérer les différentes composantes des portefeuilles.

ÉLABORATION DE PORTEFEUILLE

L'expertise, l'expérience et le processus rigoureux de plus de 40 professionnels de la gestion de placements sont appliqués pour générer de l'alpha non corrélé aux composantes antérieures du portefeuille. Nous comptons sur l'expertise de cette équipe pour tirer parti de l'alpha non corrélé généré par diverses stratégies, améliorant les rendements et diversifiant les expositions et les risques du portefeuille dans son ensemble.

Les stratégies comprennent ce qui suit :

- Actions marché neutre
- Crédit long et court
- Arbitrage

GESTION DES RISQUES

Le Fonds alpha absolu 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. Chaque facteur et stratégie de composantes qui devrait être utilisé dans le Fonds alternatif fortifié alpha Picton Mahoney est géré par les équipes des actions, des titres à revenu fixe et de l'arbitrage des risques, ainsi que l'équipe quantitative. Chaque élément et sous-portefeuille ainsi que l'ensemble du portefeuille seront évalués au moyen de diverses mesures du risque. Les processus de gestion des risques suivants s'appliquent aux stratégies d'actions marché neutre, d'arbitrage Plus et de situations particulières :

- Mesures du risque réalisées historiques et ponctuelles
- Corrélation de tous les éléments du portefeuille
- Volatilité et asymétrie
- Variables bêta par rapport au marché et primes de risque des facteurs, le cas échéant

DISCIPLINE D'ACHAT ET DE VENTE

Veuillez consulter les documents de connaissance du produit des stratégies sous-jacentes pour voir les disciplines d'achat/vente de chacune.

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.

Pour les titres à revenu fixe, nous utilisons plusieurs facteurs quantitatifs exclusifs, y compris le bêta du taux, le bêta du crédit et la note de liquidité, ainsi que des considérations quantitatives conventionnelles, y compris le rendement au pire et la durée. Les obligations de sociétés nécessitent un style de placement axé sur la valeur, compte tenu du potentiel de rendement asymétrique de l'actif. Nous combinons des analyses quantitatives et fondamentales pour simplifier notre ensemble de possibilités, générer des idées et évaluer les risques et les possibilités.

Pour le lancement d'une position, nous analysons les états financiers et les clauses d'obligation avec un examen des recherches des maisons de courtage et une analyse du secteur. Pour les positions à plus long terme, nous maintenons un dialogue régulier avec l'équipe de direction afin de nous tenir au courant de l'évolution du secteur et de l'entreprise.

Nos modèles de simulation de crise sont mis à jour quotidiennement dans le but d'évaluer les répercussions de divers développements macroéconomiques sur le portefeuille, comme l'augmentation des taux de rendement des obligations d'État (risque de taux) et/ou l'élargissement des écarts de crédit (risque de crédit), les changements de liquidité du marché et le risque sur/hors marché.

CONNAISSANCE DU PRODUIT

OBJECTIF	L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux porteurs de parts une plus-value du capital à long terme constante et un taux de rendement ajusté au risque attractif.	
STRATÉGIE	La stratégie vise à dégager des rendements constants et positifs, en affichant une volatilité modérée et une faible corrélation avec les marchés boursiers. La stratégie combine les compétences de placement de nos équipes d'actions, de titres à revenu fixe, d'arbitrage et de gestion quantitative. Nous visons à utiliser la faible corrélation entre ces composantes pour améliorer les rendements ajustés au risque de la stratégie.	
DATE DE CRÉATION	29 janvier 2021	
STRUCTURE DU FONDS	Fiducie à capital variable	
CODES DU FONDS	Catégorie A : PIC 1350, catégorie F : PIC 1351	
DEVISE DE BASE	Dollar canadien	
ACTIF GÉRÉ DU PRODUIT	96,1 millions \$	
ACTIF GÉRÉ DE LA STRATÉGIE	979,5 millions \$	
CLASSIFICATION CIFSC	Alternative Multi-Strategy	
PLACEMENT MINIMUM	Initial : 25 000 \$ Subséquent : 5 000 \$	
DISTRIBUTIONS	Toutes les distributions versées seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires.	
COTE DE RISQUE	Moyen	
FRAIS	Frais de gestion	Catégorie A : 2,00 %; catégorie F : 1,00 %
	Prime de performance	17,5 % (du rendement au-dessus d'un taux minimal annualisé de 2 %) calculé à partir d'un seuil prédéterminé La commission de rendement est comptabilisée trimestriellement.
	RFG ¹	Au 31 décembre 2023, Catégorie A : 5,27%; catégorie F : 4,27%
¹ Cela n'inclut pas les honoraires versés au conseiller.		
FRÉQUENCE DU CALCUL DE LA VL	Hebdomadaire	
DÉPÔTS ET RACHATS	Le fonds ne peut faire l'objet d'un dépôt ferme. Toutefois, afin de protéger les intérêts de la majorité des investisseurs du fonds et de décourager les opérations à court terme, les investisseurs peuvent être assujettis à une déduction de 5 % de la VL si les parts sont rachetées dans les 120 jours suivant l'achat. Le fonds ne requiert aucun préavis pour les rachats.	

Fournisseurs de services

Pour le Fonds alpha absolu Picton Mahoney :

- Vérificateur : PricewaterhouseCoopers LLP
- Administrateur : RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
- Agent d'évaluation : RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
- Courtier principal : Scotia Capital Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Goldman Sachs & Co.
- Registraire : RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
- Conseiller juridique : McMillan LLP

CE QUI NOUS DISTINGUE**LE FONDS**

- Accès à diverses stratégies de placement alternatives qui combinent les meilleures idées de l'entreprise en déployant l'expertise en investissement des équipes des actions, des titres à revenu fixe et de l'arbitrage et l'équipe quantitative dans un seul fonds.
- Vise une faible corrélation avec les actions et obligations traditionnelles dans un portefeuille qui peut améliorer les rendements ajustés au risque.
- Compétences de placement fondamentales, quantitatives et stratégiques des équipes des actions, des titres à revenu fixe et de l'arbitrage des fusions.
- Une vue unique sur les primes de risque factorielles.
- Répartition spéciale aux stratégies de risques extrêmes – la nouvelle norme des marchés comprend un risque extrême.
- 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****PROFIL DU FONDS**

- Rendement de suivi
- Données d'exposition
- Répartition géographique
- Répartition sectorielle
- Analyse risque/rendement

**RENCONTRE AVEC
LES GESTIONNAIRES
DU PORTEFEUILLE**

- En savoir plus sur nos leaders d'opinion

**NOS PERSPECTIVES SUR NOTRE
STRATÉGIE ABSOLUE D'ALPHA**

- 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 a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») le 25 avril 2025. Il est fourni uniquement à titre de source d'information générale, il peut être modifié sans préavis et il 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 Gestion d'actifs Picton Mahoney, 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.

Le présent document est confidentiel et 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.

Les parts des fonds de couverture authentiques de Picton Mahoney sont offertes conformément à la notice d'offre et exclusivement aux investisseurs d'une province ou d'un territoire du Canada qui respectent certaines exigences d'admissibilité ou d'achat minimal. Les investisseurs potentiels devraient consulter leur conseiller en placement pour déterminer si un placement leur convient. Veuillez consulter la notice d'offre confidentielle du Fonds pour obtenir de plus amples informations, y compris les objectifs et stratégies de placement, les facteurs de risque et les critères d'admissibilité.

Toutes les devises mentionnées dans ce document sont en dollars canadiens. Le rendement passé n'est aucunement garant des résultats futurs.

© 2025 Gestion d'actifs Picton Mahoney. Tous droits réservés.