

# FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY

INVESTISSEMENT  
FORTIFIÉ  
CONNAÎTRE VOTRE PRODUIT

## FONCTIONNEMENT

En moyenne, avec le temps, pour chaque tranche de 100 \$ investis, le portefeuille du Fonds sera généralement construit comme suit :

Apport de 100 \$ = acquisition d'une position acheteur de 130 \$ dans des actions  
vente à découvert d'actions (30 \$)

= exposition brute en actions de 160 %, ce qui augmente la possibilité de générer de l'alpha tout en conservant une exposition nette en actions de 100 % (bêta du marché d'environ 1,0)

COMPOSITION		POURQUOI ET COMMENT
EXPOSITION AUX ACTIONS EN POSITION ACHETEUR (généralement 130 %)	Actions canadiennes	Appréciation du capital par l'acquisition de participations dans nos meilleurs choix à long terme (sociétés qui, selon nous, sont en cours de changements fondamentaux positifs et dont les titres se négocient à des cours raisonnables).  En général, le Fonds acquiert essentiellement des titres canadiens, mais peut investir jusqu'à 49 % de son exposition nette dans des titres internationaux.
	Actions américaines	
	Actions internationales	
EXPOSITION AUX ACTIONS EN POSITION VENDEUR (généralement 30 %)	Actions canadiennes	Investit tactiquement dans des positions vendeur (dans des sociétés qui présentent des caractéristiques de changement négatives) pour offrir un potentiel de croissance excédentaire, faciliter la gestion de la volatilité et réduire l'exposition nette générale au marché du Fonds.  En général, le Fonds acquiert essentiellement des titres canadiens, mais peut investir jusqu'à 49 % de son exposition nette dans des titres mondiaux.
	Actions américaines	
	Actions internationales	
EXPOSITION NETTE EN ACTIONS (généralement 100 %)	En moyenne, avec le temps, le Fonds visera à maintenir un bêta du marché d'environ 1,0 (équivalent à l'exposition aux marchés des actions) tout en ciblant le maintien d'une exposition brute en actions de 160 %, ce qui crée des occasions de générer de l'alpha.	

L'information fournie est fondée sur les conditions actuelles du marché à la date de publication et est sujette à changement à la discrétion du gestionnaire. Les titres des Fonds alternatifs ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit auprès de l'OCRCVM et ne sont offerts que dans les territoires où la loi en autorise la vente.

## COMMENT S'INTÈGRE-T-IL DANS VOTRE PORTEFEUILLE? UN ALPHA AMÉLIORÉ POUR LES PORTEFEUILLES D'ACTIONS

**Création d'occasions de générer de l'alpha :** L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs une appréciation constante du capital à long terme et un taux de rendement corrigé du risque attrayant de même qu'une volatilité semblable à celle du marché boursier traditionnel. Le Fonds fait appel à une stratégie axée sur les actions en positions acheteur/vendeur, qui cible une exposition nette en actions orientée vers des positions acheteur de 100 % de l'actif déteu, investissant 130 % de l'actif en positions acheteur et vendant à découvert 30 % de l'actif. Cette approche vise à obtenir avec le temps une exposition brute en actions de 160 %, ce qui crée des occasions de générer de l'alpha tout en conservant une exposition au marché semblable à celle du marché boursier traditionnel.

**Constitution d'un patrimoine centrée sur un style de gestion de type « changement positif » :** Il s'agit d'un fonds géré activement et orienté vers des positions acheteur sur actions de sociétés offrant les meilleures possibilités de changement fondamental positif (des sociétés qui, selon nous, sont en voie ou en cours de changements positifs qui stimuleront leur croissance et dont les titres se négocient à des cours raisonnables) — et détenant des positions vendeur dans des sociétés qui présentent les caractéristiques opposées. Le Fonds offre la diversification de portefeuilles fortement pondérés dans des actions de valeur et de revenu de même que dans des placements de base.

**Approche de placement fondée sur des règles :** Le Fonds observe une approche fondée sur des règles et rentable de la gestion des risques du portefeuille. Nous conservons une approche disciplinée dans laquelle les placements sont toujours couverts et complètent judicieusement des stratégies caractéristiques d'un style de gestion axé sur les actions.

### LE FONDS ALTERNATIF FORTIFIÉ EXTENSION ACTIVE PICTON MAHONEY PEUT CONVENIR AUX INVESTISSEURS QUI :

- > Cherchent à accroître leur potentiel de rendement tout en faisant l'expérience d'une volatilité comparable à celle du marché boursier traditionnel
- > Souhaitent ajouter des outils de couverture pour renforcer leur portefeuille résolument orienté vers des actions en position acheteur
- > Peuvent conserver un placement pendant un cycle de marché complet, ce qui comprend tant les marchés haussiers que les marchés baissiers

### CODES DES FONDS

CATÉGORIE A	CATÉGORIE F
PIC 3000	PIC 3001

### CLASSEMENT DU RISQUE

Faible	De faible à moyen	Moyen	De moyen à élevé	Élevé
--------	-------------------	-------	------------------	-------



DES STRATÉGIES ÉLABORÉES AVEC SOIN  
ET FONDÉES SUR NOTRE EXPÉRIENCE.

416 955-4108 1 833 955-1344  
service@pictonmahoney.com  
pictonmahoney.com

PICTON  
MAHONEY

Ce matériel est destiné à être utilisé par les conseillers en placements avec leurs clients.

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 ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément. Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie de couverture sera efficace ou produira l'effet attendu. Le recours à des produits dérivés et la vente à découvert comportent plusieurs risques pouvant restreindre la capacité d'une stratégie de réaliser des bénéfices ou de limiter ses pertes ou pouvant amener la stratégie à réaliser une perte. Des frais additionnels peuvent être associés à l'utilisation de produits dérivés et à la vente à découvert dans une stratégie de couverture.

Les titres des Fonds alternatifs fortifiés ne peuvent être achetés que par l'intermédiaire d'un courtier inscrit auprès de l'OCRCVM et ne sont offerts que dans les territoires où la loi en autorise la vente. Ce document n'est aucunement conçu pour fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou d'investissement.

PMAM-FF-KYP FAE-LR-DÉCEMBRE-2018