

PIC8400

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIE PICTON MAHONEY

## CATÉGORIE A

### EN UN COUP D' CEIL

PICTON  
MAHONEY

MARS 2019

#### APERÇU DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation mondiaux, tout en atténuant le risque de perte en capital en adoptant des stratégies de couverture.

#### DÉTAILS DU FONDS

Date de création	29 octobre 2015
Placement minimum	2000 \$ CA (achats subséquents: 500 \$)
Distributions (catégories T et FT)	Mensuelles; ciblant un taux annuel de 5%
Évaluation	Sur une base quotidienne
Frais de gestion	2% (catégorie A, T) 1% (catégorie F, FT)
Frais lié au rendement	20% (de la portion du rendement supérieur à celui de l'indice de référence)
Équipe de gestion des portefeuilles	David Picton, Michael Kimmel, Michael Kuan
Indice de référence	25% S&P/TSX Composite Index (TR), 50% MSCI World Index (Net Returns) (in CAD ₺), 25% FTSE TMX Canada 30 Day TBill Index (TR)

#### CODES DES FONDS

Catégorie A	Catégorie F	Catégorie T	Catégorie FT
PIC 8400	PIC 8401	PIC 8402	PIC 8403




#### NIVEAU DE RISQUE

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé
--------	----------------	-------	---------------	-------

₺ Calculat en \$ US par le fournisseur d'indice et converti en \$ CA selon le taux de change en vigueur au 1.33\$.

[pictonmahoney.com](http://pictonmahoney.com)

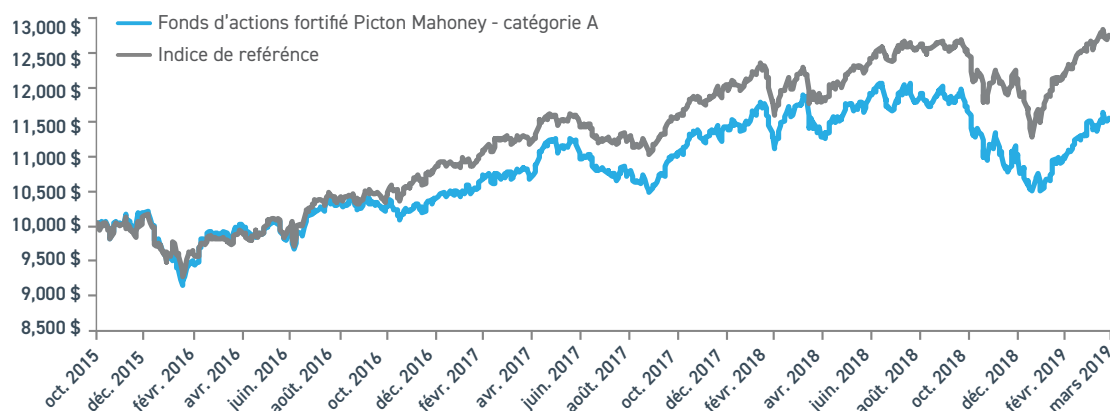
#### POURQUOI INVESTIR ?

 FAITES FRUCTIFIER VOTRE PATRIMOINE	Grâce au potentiel de croissance d'un portefeuille géré activement composé d'actions mondiales.
 TIREZ PROFIT DE GESTIONNAIRES CHEVRONNÉS	Qui gèrent des stratégies de couverture authentiques depuis plus de 10 ans.
 DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE	Au moyen d'un avoir principal en actions conçu pour vous aider à faire croître votre patrimoine, tout en atténuant le risque de perte.

#### RENDEMENT COMPOSÉ — CATÉGORIE A

Fond/Indice	1 mois	3 mois	6 mois	ACJ	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds d'actions fortifié Picton Mahoney	2,05 %	6,98 %	-2,32 %	6,98 %	0,50 %	5,01 %	3,93 %
Indice de référence	1,74 %	8,52 %	1,07 %	8,52 %	6,42 %	8,49 %	6,77 %
MSCI World Index (Net Returns) (in CAD ₺)	2,91 %	10,36 %	0,61 %	10,36 %	7,83 %	11,78 %	8,96 %

#### CROISSANCE D'UN PLACEMENT DE \$10,000 — CATÉGORIE A



PIC8400

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIE PICTON MAHONEY

## CATÉGORIE A

### EN UN COUP D' CEIL

PICTON  
MAHONEY

MARS 2019

## CE QUE NOUS DÉTENONS ACTUELLEMENT EN PORTEFEUILLE

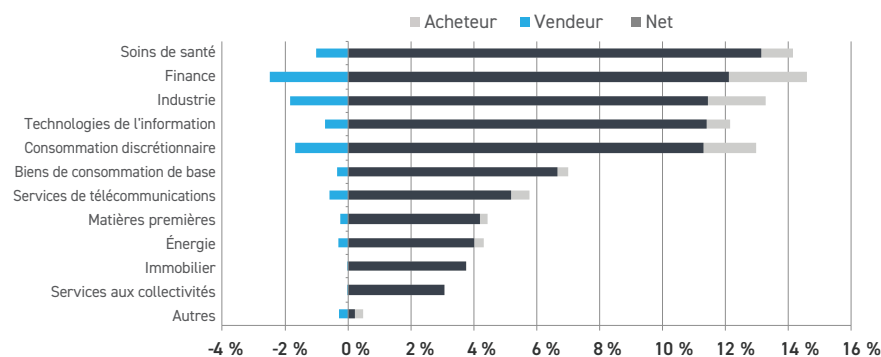
### VENTILATION DE L'EXPOSITION

Exposition nette	%	Ajustée au delta*	Options
Acheteur	96,0	99,2	3,2
Vendeur	-9,5	-17,8	-8,3
Brut	105,5	117,0	11,5
Net	86,5	81,4	-5,1
Les liquidités et équivalents de liquidité	13,5		
Total	100,0		

### ANALYSE DU RAPPORT RISQUE / RENDEMENT – CATÉGORIE A

	Fonds	Indice de référence	MSCI World Index (Net Returns) (in CAD \$)
Rendement composé annualisé	3,93 %	6,77 %	8,96 %
Écart type annualisé	7,85 %	7,25 %	10,75 %
Taux de capture à la hausse		0,96	0,60
Taux de capture à la baisse		1,02	0,62
Baisse maximale	-12,24 %	-10,49 %	-13,68 %
Bêta	0,94	1,00	1,00

### VENTILATION PAR SECTEUR (%)



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Net exposure	%
Canada	9,2
États-Unis	51,1
Reste de l'Amérique	2,0
Marchés émergents	0,9
Europe	15,2
Pourtour du Pacifique	8,0
Les liquidités et équivalents de liquidité	13,5
Total	100,0

### DIX TITRES LES PLUS IMPORTANTS SELON LA PONDÉRATION ACTIVE

Nom	Pondération du portefeuille	Indices repères de comparaison	Pondération active
1. UnitedHealth Group Incorporated	1,82 %	0,26 %	1,56 %
2. Abbot Laboratories	1,70 %	0,15 %	1,54 %
3. NextEra Energy, Inc.	1,60 %	0,10 %	1,50 %
4. Zoetis, Inc. Class A	1,53 %	0,05 %	1,48 %
5. Alphabet Inc. Class A	1,84 %	0,39 %	1,45 %
6. Progressive Corporation	1,50 %	0,05 %	1,45 %
7. Picton Mahoney Fortified AE Alternative I	1,34 %	0,00 %	1,34 %
8. Microsoft Corporation	2,32 %	0,99 %	1,33 %
9. Mastercard Incorporated Class A	1,52 %	0,23 %	1,29 %
10. Norfolk Southern Corporation	1,34 %	0,05 %	1,28 %

### DIX TITRES LES MOINS IMPORTANTS SELON LA PONDÉRATION ACTIVE

Nom	Pondération du portefeuille	Indices repères de comparaison	Pondération active
1. Royal Bank of Canada	0,40 %	1,71 %	-1,31 %
2. Toronto-Dominion Bank	0,39 %	1,57 %	-1,19 %
3. Enbridge Inc.	0,00 %	1,16 %	-1,16 %
4. Bank of Nova Scotia	0,00 %	1,03 %	-1,03 %
5. Canadian National Railway Company	0,00 %	1,03 %	-1,03 %
6. Suncor Energy Inc.	0,00 %	0,81 %	-0,81 %
7. Bank of Montreal	0,00 %	0,76 %	-0,76 %
8. TransCanada Corporation	0,00 %	0,66 %	-0,66 %
9. BCE Inc.	0,00 %	0,60 %	-0,60 %
10. Canadian Imperial Bank of Commerce	0,00 %	0,55 %	-0,55 %

L'indice repère de comparaison utilisé pour classer les dix titres ayant la plus importante et la moins importante pondération active est un indice mixte constitué à 50% S&P Global Large Mid Cap Index (Net Returns) (in CAD \$), 25% S&P/TSX Composite Index (TR), 25% FTSE TMX Canada 30 Day TBill Index (TR), ce qui diffère de l'indice repère mixte du Fonds. Le gestionnaire estime que l'S&P Global Large Mid Cap Index (Net Returns) (in CAD \$) est largement comparable et corrélé à l'MSCI World Index (Net Returns) (in CAD \$), qui représente la plus importante composante de l'indice repère mixte du Fonds

PIC8400

# FONDS D' ACTIONS FORTIFIE PICTON MAHONEY

## CATÉGORIE A

### EN UN COUP D' CEIL

MARS 2019

PICTON  
MAHONEY

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

\*Une exposition ajustée au delta indique la sensibilité globale du fonds à un instrument financier, agrégeant l'exposition créée en combinant les actifs acheteur (vendeur) avec des positions sur option.

Les résultats de l'analyse du rapport risque-rendement sont calculés à partir des données de fin de mois sur le rendement des parts de catégorie A du Fonds, depuis sa création. Compte tenu des antécédents limités du Fonds, les résultats de l'analyse du rapport risque-rendement peuvent ne pas être pertinents sur le plan statistique. Le bêta mesure la volatilité d'un fonds par rapport à son indice repère : une cote de « 1 » implique que le fonds évolue en parallèle avec son indice repère (en général, vous payez un gestionnaire pour qu'il génère un bêta inférieur à 1). Le **taux de capture à la hausse/à la sse** mesure le rendement d'un gestionnaire de placement exclusivement lors des hausses et des baisses d'un indice (dans l'idéal, vous souhaitez participer le moins possible aux baisses et le plus possible aux hausses) : les chiffres indiqués ici représentent le taux de participation à la hausse/à la baisse par rapport à/aux l'indice(s) repère(s). La **baisse maximale** mesure la plus forte baisse du sommet au creux de la valeur liquidative par part de la catégorie avant qu'elle atteigne un nouveau sommet (plus la mesure est petite, mieux c'est). Le **pondération active des dix principaux titres contribuant/nuisant au rendement**, mesure la contribution d'un titre au rendement actif d'un Fonds. Le calcul de la pondération active d'un titre équivaut à la différence entre sa pondération dans le Fonds et sa pondération dans l'indice repère, le résultat pour chaque titre étant classé pour produire les dix titres ayant le plus contribué/nui au rendement du Fonds. La pondération active diffère de la pondération absolue d'un Fonds, et c'est pourquoi un titre faisant partie des dix titres ayant le plus contribué/nui au rendement selon la pondération absolue peut ne pas faire partie des dix titres ayant le plus contribué/nui au rendement selon la pondération active.

Le tableau du taux de rendement composé d'un placement de 10 000 \$ ne sert qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds de placement ni le rendement sur les placements du fonds de placement. 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. Le taux de rendement indiqué est le taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de distribution ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payable par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément.