

2E ENGIN<sup>MC</sup> RAPPORT TRIMESTRIEL DU SECTEUR SUR LES INDICES D'ALTERNATIVES LIQUIDES

**MIEUX COMPRENDRE L'UN DES  
SEGMENTS DE FONDS QUI CONNAISSENT  
LA CROISSANCE LA PLUS RAPIDE  
AU CANADA**

Au 30 juin 2026

# TABLE DES MATIÈRES

## L'INDICE EN UN COUP D'ŒIL

## SOMMAIRE EXÉCUTIF

## APERÇU DE L'INDICE

## TENDANCES DE L'INDUSTRIE

Croissance de l'industrie au fil du temps  
Actifs et flux par stratégie

## STATISTIQUES SUR LE RENDEMENT

Performance de suivi  
Sommaire des statistiques sur les risques  
Indice général du marché  
Rendements annuels par stratégie  
Corrélation avec les actions et les obligations  
Bêta aux actions et obligations  
Dispersion des performances des gestionnaires  
Indices basés sur des stratégies  
Indices basés sur des objectifs

## ANNEXE

# L'INDICE EN UN COUP D'ŒIL

ASG DE L'UNIVERS

**90,4** G\$

TAUX DE CROISSANCE  
DE L'ACTIF SOUS  
GESTION SUR 12 MOIS

**31,5** %

NOMBRE TOTAL DE FONDS  
DANS L'UNIVERS

**346**

SOCIÉTÉS DE FONDS DANS  
L'UNIVERS

**60**

FLUX NETS SUR 3 MOIS

**+6 042** M\$

FLUX NETS SUR 12 MOIS

**+19 990** M\$

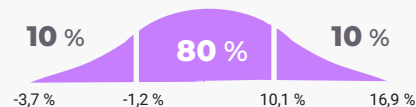
NOMBRE TOTAL D'INDICES

**14**

- 1 Marché global
- 8 Axés sur des stratégies
- 3 Basés sur des objectifs
- 2 Autres

RENDEMENT SUR 12 MOIS –  
INDICE DES FONDS ALTERNATIFS  
LIQUIDES 35 2E ENGIN

**+6,9** %



# SOMMAIRE – T2 2026

## FAITS SAILLANTS DU RENDEMENT

- L'**Indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN** a progressé de 2,2 % au T2, portant son rendement en cumul annuel à 3,5 % et son rendement sur un an à 6,9 %. Un solide rebond des marchés boursiers mondiaux, après la volatilité d'avril attribuable aux événements géopolitiques, a stimulé la quasi-totalité des stratégies, tous les indices axés sur des stratégies ayant terminé le trimestre en territoire positif,
- La stratégie **Actions acheteur/vendeur** a affiché le meilleur rendement parmi les stratégies, soit 8,1 %, suivie des stratégies **Multistratégie** (5,0 %) et **Rendement absolu** (+2,7 %),
- Les stratégies **Titres à revenu fixe alternatifs** (+1,7 %), **Actions marché neutre** (+0,9 %), **Stratégies événementielles** (+0,8 %) et **Macrofonds mondiaux** (+0,7 %) ont également inscrit des gains modestes,
- Parmi les indices fondés sur des objectifs, le **Rehausseur d'actions** a progressé de 12,1 %, tandis que le **Rehausseur de titres à revenu fixe** a gagné 1,7 % et que le **Diversificateur** a avancé de 1,0 %,

## FLUX DE L'UNIVERS DES FONDS ALTERNATIFS

- L'ASG total de l'univers des fonds alternatifs liquides a atteint **90,4 G\$** à la fin du T2. Les entrées nettes se sont élevées à **6,0 G\$** pour le trimestre et à **20,0 G\$** en glissement annuel, ce qui représente une croissance de 31,5 % en glissement annuel,
- Parmi les catégories de stratégies alternatives, les flux des investisseurs ont été dominés par les stratégies **Actions marché neutre** (+903 M\$), **Actions acheteur/vendeur** (+440 M\$) et **Macrofonds mondiaux** (+421 M\$). Les stratégies **Titres à revenu fixe alternatifs** (+277 M\$) et **Multistratégie** (+153 M\$) ont également attiré des entrées nettes, **Stratégies événementielles** (-36 M\$) a été la seule catégorie à enregistrer des sorties nettes,
- **Titres à revenu fixe alternatifs** demeure la plus importante catégorie de stratégies alternatives, avec un actif de 15,2 G\$ réparti entre 29 fonds, tandis qu'**Actions acheteur/vendeur** demeure en tête pour le nombre de fonds, avec 38 produits,

# RÉSUMÉ (SUITE)

## ACTUALITÉS SECTORIELLES POUR LES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES

- Le secteur canadien des fonds alternatifs liquides a connu un trimestre particulièrement actif sur le plan du développement de produits, **28 nouveaux fonds** ayant été lancés au T2 2026. Deux nouveaux fonds ont été lancés dans chacune des catégories **Titres à revenu fixe alternatifs** et **Multistratégie**.
- **Les stratégies de vente d'options** représentent 13 des lancements du trimestre, dont 10 fonds axés sur des titres individuels et 3 FNB d'options d'achat couvertes axés sur l'ensemble du marché.
- À la suite du premier appel public à l'épargne de SpaceX, le 12 juin, les sociétés de fonds canadiennes ont lancé trois fonds axés sur SpaceX en l'espace de quelques semaines, ce qui montre à quel point elles réagissent rapidement aux événements majeurs sur les marchés.
- Les produits d'options d'achat couvertes s'étendent à de nouveaux secteurs, notamment les cryptomonnaies et les actions de producteurs de marchandises, comme les sociétés d'extraction d'uranium et d'argent.
- **Les actifs numériques** sont également restés un domaine d'activité important. Même si le marché mondial des cryptomonnaies a subi un recul marqué au premier semestre de 2026 alors que le thème d'investissement lié à l'intelligence artificielle occupait le devant de la scène (l'Indice des actifs numériques 2E ENGIN ayant affiché un rendement de -37,8 % depuis le début de l'année), la catégorie Actifs numériques au Canada a attiré des entrées nettes de 266 M\$ au cours du trimestre. Il s'agit d'une divergence entre le sentiment des investisseurs institutionnels mondiaux et les flux des investisseurs de détail canadiens.

# APERÇU

Les indices d'alternatives liquides 2E ENGIN constituent une gamme d'indices de référence investissables et équi pondérés pour le marché canadien des fonds alternatifs liquides, qui connaît une croissance rapide. La gamme comprend un indice global du marché, 7 indices axés sur des stratégies et 3 indices fondés sur des objectifs. Elle apporte transparence, comparaisons entre pairs et données actuelles à ce segment du marché des placements.

## Deux perspectives complémentaires sur le marché

Les composantes sont considérées à la fois selon leur stratégie de placement et selon leur rôle dans un portefeuille.



### Indices basés sur des stratégies

Regroupés selon l'approche du gestionnaire

Les fonds sont classés par stratégie de placement, en fonction de leurs objectifs déclarés et de leur profil risque-rendement, afin de former des groupes de pairs pertinents. Cette classification permet d'isoler les écarts de rendement et aide les investisseurs à évaluer la capacité d'un gestionnaire à générer de l'alpha au sein d'une catégorie de stratégies donnée.



### Indices basés sur des objectifs

Regroupés selon leur rôle dans un portefeuille

Les fonds sont classés en fonction de leur corrélation avec les marchés des actions et des titres à revenu fixe, ce qui reflète le résultat qu'ils produisent. Cette classification aide les investisseurs à harmoniser leur choix de stratégies avec leurs objectifs de portefeuille. Chaque indice comprend les dix fonds les plus importants de sa catégorie.

## CAS D'UTILISATION DES INDICES

-  **Comprendre le paysage** — obtenir une vue claire des stratégies offertes et du comportement du segment
-  **Répartir les actifs en s'appuyant sur des données probantes** — déterminer l'incidence des stratégies alternatives sur les portefeuilles de placement, sans biais lié à un fonds unique
-  **Évaluer objectivement les gestionnaires** — évaluer le rendement des gestionnaires par rapport aux groupes de pairs pertinents.

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Conforme aux pratiques exemplaires du CFA en matière d'indices de référence
- Équ pondération visant à réduire au minimum la concentration excessive
- Rééquilibrage trimestriel et recomposition semestrielle

# FAMILLE D'INDICES

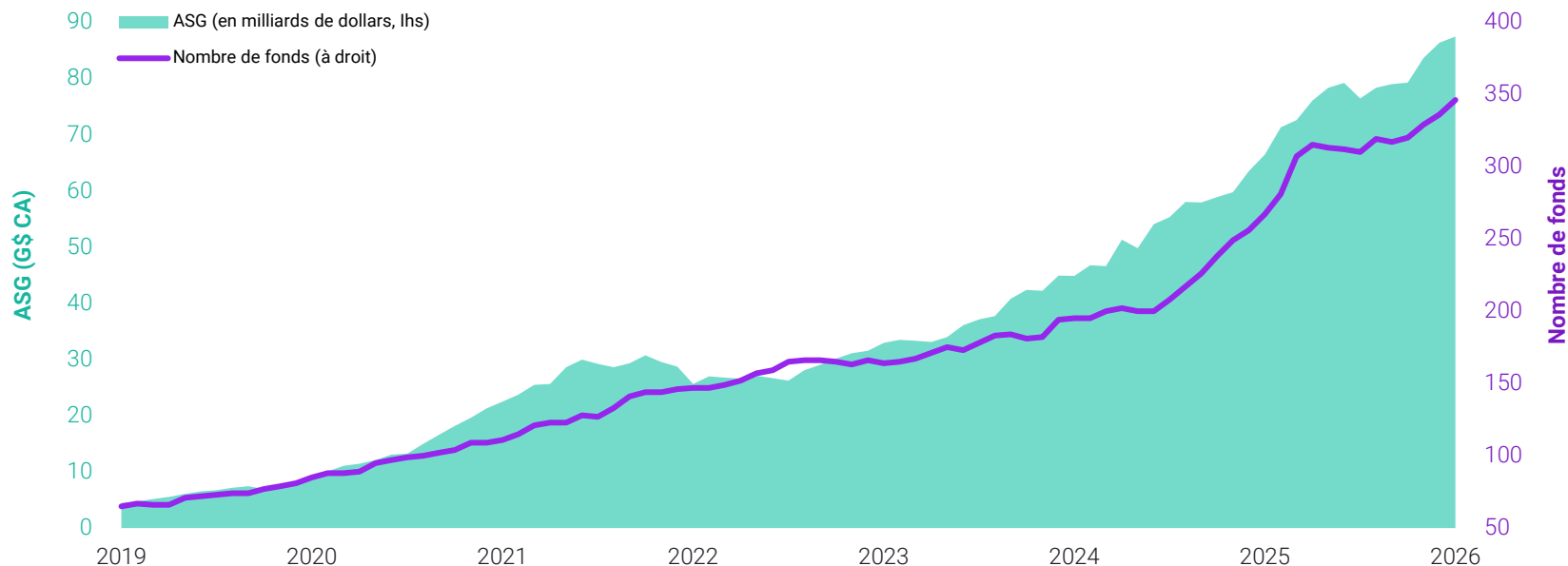
## INDICE DES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES 35

### 2E ENGIN

| BASÉ SUR DES STRATÉGIES                                                                                                                                   |                                                                                                                                               |                                                                |                                                                                                                                                                          | BASÉ SUR LES OBJECTIFS                                                                                                                                              | AUTRES                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ACTIONS</b><br><br>2E ENGIN<br>Indice des positions acheteur/vendeur sur actions<br><br><br>2E ENGIN<br>Indice d'actions neutres par rapport au marché | <b>TITRES DE REVENU FIXE</b><br><br>2E ENGIN<br>Indice des titres à revenu fixe alternatifs<br><br><br>2E ENGIN<br>Indice de rendement absolu | <b>MULTISTRATÉGIE</b><br><br>2E ENGIN<br>Indice multistratégie | <b>SPÉCIALITÉ</b><br><br>2E ENGIN<br>Indice de stratégies événementielles<br><br>2E ENGIN<br>Indice d'arbitrage de fusions<br><br>2E ENGIN<br>Indice macrofonds mondiaux | 2E ENGIN<br>Indice de rehausseurs d'actions 10<br><br>2E ENGIN<br>Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10<br><br>2E ENGIN<br>Indice de diversificateurs 10 | 2E ENGIN<br>Indice de vente d'options<br><br>2E ENGIN<br>Indice des actifs numériques |

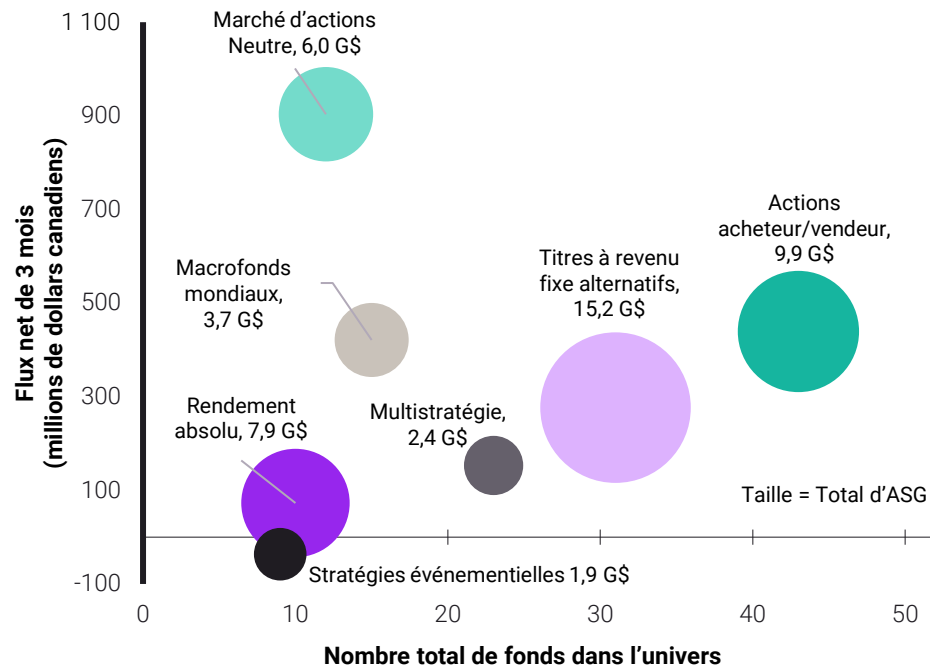
# CROISSANCE DU SECTEUR AU FIL DU TEMPS

**Total des actifs sous gestion et nombre de fonds dans l'univers**  
(du 30/06/2019 au 30/06/2026)



Source : Morningstar Inc.

# ACTIFS ET FLUX PAR STRATÉGIE



| Catégorie                              | ASG (G\$ CA) | % total        | Flux net de 3M (M\$ CA) | Flux net de 12M (M\$ CA) | Nombre de fonds |
|----------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------|-----------------|
| Actions acheteur/vendeur               | 9,9          | 10,9 %         | +440                    | +638                     | 38              |
| Neutre par rapport au marché d'actions | 6,0          | 6,6 %          | +903                    | +2 578                   | 11              |
| Alt, Titres à revenu fixe              | 15,2         | 16,8 %         | +277                    | +2 153                   | 29              |
| rendement absolu                       | 7,9          | 8,7 %          | +73                     | +845                     | 10              |
| Stratégies événementielles             | 1,9          | 2,1 %          | -36                     | -3                       | 9               |
| Macrofonds mondiaux                    | 3,7          | 4,1 %          | +421                    | +836                     | 14              |
| Multistratégie                         | 2,4          | 2,6 %          | +153                    | +40                      | 23              |
| Vente d'options                        | 32,2         | 35,7 %         | +3 262                  | +10 955                  | 130             |
| Actifs numériques                      | 6,1          | 6,7 %          | +266                    | +1 221                   | 31              |
| Autres                                 | 5,3          | 5,8 %          | +284                    | +728                     | 51              |
| <b>Total</b>                           | <b>90,4</b>  | <b>100,0 %</b> | <b>+6 042</b>           | <b>+19 990</b>           | <b>346</b>      |

Source : Au 30 juin 2026. La taille de la bulle représente l'ASG total. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney. La catégorie « Autres » comprend les actions à effet de levier, les FNB passifs, les actions scindées et d'autres petites catégories.

# RÉSUMÉ DU RENDEMENT

| Pourcentage (%)                                           | 1 MOIS | 3 MOIS | ACJ   | 1 AN  | 3 ANS | 5 ANS | Depuis la création du fonds | Date de création |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------|------------------|
| <b>Indice général du marché</b>                           |        |        |       |       |       |       |                             |                  |
| Indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN         | 0,4    | 2,2    | 3,5   | 6,9   | 7,0   | 4,0   | 4,8                         | 30/06/2019       |
| <b>Indices basés sur des stratégies</b>                   |        |        |       |       |       |       |                             |                  |
| Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN                | 1,1    | 8,1    | 10,5  | 18,9  | 14,2  | 8,4   | 10,5                        | 30/06/2019       |
| Indice des positions neutres 2E ENGIN                     | 0,7    | 0,9    | 0,5   | 0,8   | 3,4   | 2,8   | 2,3                         | 30/06/2019       |
| Indice des titres à revenu fixe alternatifs 2E ENGIN      | 0,1    | 1,7    | 1,8   | 4,7   | 6,6   | 3,8   | 4,3                         | 30/06/2019       |
| Indice de rendement absolu 2E ENGIN                       | 0,7    | 2,7    | 4,1   | 8,5   | 7,1   | 3,7   | 3,7                         | 30/06/2019       |
| Indice des stratégies événementielles 2E ENGIN            | 0,1    | 0,8    | 0,7   | 3,1   | 4,4   | 0,3   | 4,1                         | 06/30/2020       |
| Indice d'arbitrage de fusions 2E ENGIN                    | -0,1   | 0,7    | 0,7   | 2,8   | 4,0   | 2,4   | 3,4                         | 30/06/2020       |
| Indice macrofonds mondiaux 2E ENGIN                       | -1,1   | 0,7    | 8,4   | 18,8  | 5,7   | 4,2   | 5,2                         | 06/30/2020       |
| Indice multistratégie 2E ENGIN                            | -0,1   | 5,0    | 7,8   | 15,2  | 10,0  | 4,4   | 6,0                         | 30/06/2019       |
| <b>Indices basés sur des objectifs</b>                    |        |        |       |       |       |       |                             |                  |
| Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN               | 1,8    | 12,1   | 11,7  | 17,5  | 11,9  | 6,4   | 7,7                         | 30/06/2019       |
| Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN | 0,3    | 1,7    | 1,7   | 4,7   | 6,4   | 3,4   | 4,8                         | 30/06/2019       |
| Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN                    | -0,4   | 1,0    | 4,0   | 7,8   | 6,4   | 3,7   | 4,2                         | 30/06/2019       |
| <b>Autres indices</b>                                     |        |        |       |       |       |       |                             |                  |
| Indice de vente d'options 2E ENGIN                        | 1,2    | 14,6   | 15,2  | 30,1  | 20,1  | 12,2  | 12,8                        | 31/12/2020       |
| Indice des actifs numériques 2E ENGIN                     | -17,6  | -15,8  | -37,8 | -39,9 | 15,4  | -     | -0,9                        | 31/12/2021       |

Source : Au 30 juin 2026. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

# RÉSUMÉ DU RENDEMENT

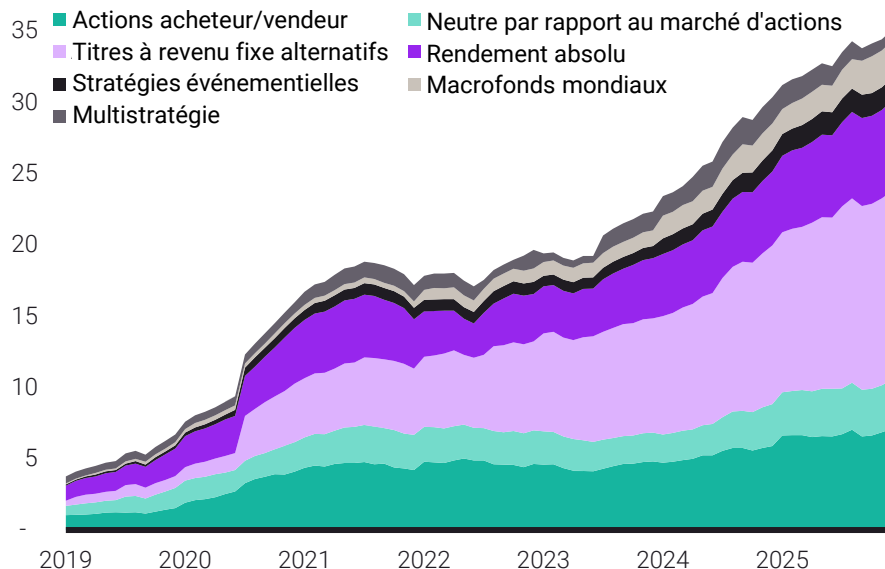
|                                                           | Volatilité (%) | Ratio de Sharpe | Baisse maximale (%) | Actions     |       | Titres à revenu fixe |       | Date de création |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|-------------|-------|----------------------|-------|------------------|
|                                                           |                |                 |                     | Corrélation | Bêta  | Corrélation          | Bêta  |                  |
| Indice général du marché                                  |                |                 |                     |             |       |                      |       |                  |
| Indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN         | 4,0            | 0,58            | -7,5                | 0,86        | 0,55  | 0,24                 | 0,39  | 30/06/2019       |
| Indices basés sur des stratégies                          |                |                 |                     |             |       |                      |       |                  |
| Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN                | 7,5            | 1,08            | -10,0               | 0,86        | 0,48  | 0,45                 | 0,63  | 30/06/2019       |
| Indice des positions neutres 2E ENGIN                     | 3,0            | -0,05           | -5,8                | -0,27       | 0,03  | -0,06                | 0,02  | 30/06/2019       |
| Indice des titres à revenu fixe alternatifs 2E ENGIN      | 5,2            | 0,36            | -10,5               | 0,80        | 0,54  | 0,29                 | 0,49  | 30/06/2019       |
| Indice de rendement absolu 2E ENGIN                       | 3,4            | 0,35            | -6,5                | 0,83        | 0,67  | 0,20                 | 0,40  | 30/06/2019       |
| Indice des stratégies événementielles 2E ENGIN            | 7,8            | 0,21            | -12,7               | -0,05       | -0,03 | -0,02                | -0,03 | 06/30/2020       |
| Indice d'arbitrage de fusions 2E ENGIN                    | 3,9            | 0,25            | -4,1                | 0,20        | 0,08  | 0,05                 | 0,05  | 31/12/2020       |
| Indice macrofonds mondiaux 2E ENGIN                       | 5,3            | 0,53            | -6,6                | 0,14        | -0,03 | 0,05                 | -0,03 | 06/30/2020       |
| Indice multistratégie 2E ENGIN                            | 8,3            | 0,42            | -14,5               | 0,89        | 0,48  | 0,51                 | 0,70  | 30/06/2019       |
| Indices basés sur des objectifs                           |                |                 |                     |             |       |                      |       |                  |
| Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN               | 6,6            | 0,80            | -7,7                | 0,77        | 0,43  | 0,35                 | 0,50  | 30/06/2019       |
| Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN | 4,5            | 0,52            | -7,8                | 0,79        | 0,60  | 0,25                 | 0,48  | 30/06/2019       |
| Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN                    | 3,1            | 0,56            | -4,5                | 0,46        | 0,32  | 0,10                 | 0,17  | 30/06/2019       |
| Autres indices                                            |                |                 |                     |             |       |                      |       |                  |
| Indice de vente d'options 2E ENGIN                        | 10,4           | 0,99            | -12,1               | 0,88        | 0,58  | 0,53                 | 1,06  | 31/12/2020       |
| Indice des actifs numériques 2E ENGIN                     | 59,3           | -0,06           | -63,4               | 0,39        | 0,31  | 1,43                 | 3,39  | 31/12/2021       |

Source : Au 30 juin 2026. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

# INDICES DES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES 35 2E ENGIN

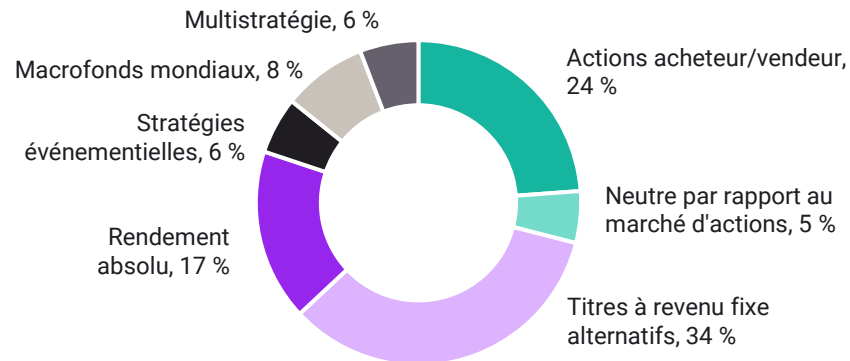
## Actifs de l'indice ASG par stratégie (en milliards CAD)

(du 31 juillet 2019 au 30 juin 2026)



## Composition de l'indice par stratégie

(Au 30 juin 2026)



## Caractéristiques de l'ASG de l'indice

(en millions CAD)

| Total  | Moyenne | Médiane | La plus grande | La plus petite |
|--------|---------|---------|----------------|----------------|
| 35 071 | 1 002   | 666     | 3 356          | 106            |

Source : D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

# RENDEMENTS ANNUELS PAR STRATÉGIE

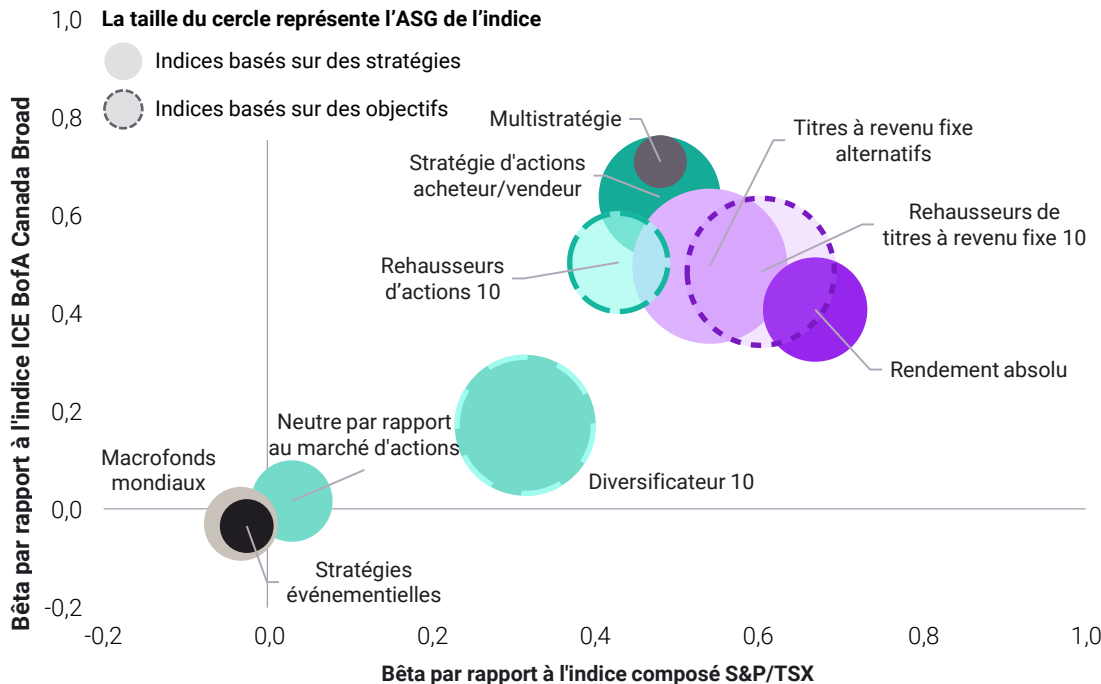
| 2020                                            | 2021                                            | 2022                                            | 2023                                            | 2024                                            | 2025                                            | ACJ                                             | Depuis la création <sup>1</sup>                 |                                                 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | Rendement                                       | Vol,                                            |
| Stratégies événementielles<br>17,4 %            | Actions acheteur/vendeur<br>15,8 %              | Macrofonds mondiaux 2,4 %                       | Titres à revenu fixe alternatifs<br>7,4 %       | Actions acheteur/vendeur<br>15,3 %              | Actions acheteur/vendeur<br>13,8 %              | Actions acheteur/vendeur<br>10,5 %              | Actions acheteur/vendeur<br>10,5 %              | Neutre par rapport au marché d'actions<br>3,0 % |
| Actions acheteur/vendeur<br>16,4 %              | Multistratégie<br>9,4 %                         | Neutre par rapport au marché d'actions<br>1,5 % | Rendement absolu 5,2 %                          | Multistratégie<br>9,3 %                         | Multistratégie<br>9,1 %                         | Macrofonds mondiaux<br>8,4 %                    | Multistratégie<br>6,0 %                         | Rendement absolu 3,4 %                          |
| Multistratégie<br>12,1 %                        | Rendement absolu 5,2 %                          | Actions acheteur/vendeur<br>-3,6 %              | Multistratégie<br>3,9 %                         | Neutre par rapport au marché d'actions<br>8,9 % | Macrofonds mondiaux<br>8,1 %                    | Multistratégie<br>7,8 %                         | Macrofonds mondiaux<br>5,2 %                    | Titres à revenu fixe alternatifs<br>5,2 %       |
| Titres à revenu fixe alternatifs<br>6,9 %       | Titres à revenu fixe alternatifs<br>3,9 %       | Titres à revenu fixe alternatifs -<br>3,9 %     | Actions acheteur/vendeur<br>3,5 %               | Titres à revenu fixe alternatifs<br>8,4 %       | Stratégies événementielles<br>6,8 %             | Rendement absolu<br>4,1 %                       | Titres à revenu fixe alternatifs<br>4,3 %       | Macrofonds mondiaux<br>5,3 %                    |
| Macrofonds mondiaux 6,3 %                       | Macrofonds mondiaux 2,9 %                       | Stratégies événementielles<br>-4,8 %            | Stratégies événementielles<br>2,8 %             | Rendement absolu 7,2 %                          | Rendement absolu<br>6,1 %                       | Titres à revenu fixe alternatifs<br>1,8 %       | Induit par les événements<br>4,1 %              | Actions acheteur/vendeur<br>7,5 %               |
| Neutre par rapport au marché d'actions<br>3,1 % | Neutre par rapport au marché d'actions<br>0,5 % | Rendement absolu<br>-5,0 %                      | Macrofonds mondiaux 2,0 %                       | Stratégies événementielles<br>3,9 %             | Titres à revenu fixe alternatifs<br>5,0 %       | Stratégies événementielles<br>0,7 %             | Rendement absolu<br>3,7 %                       | Stratégies événementielles<br>7,8 %             |
| Rendement absolu 1,9 %                          | Stratégies événementielles<br>-0,8 %            | Multistratégie<br>-8,3 %                        | Neutre par rapport au marché d'actions<br>0,8 % | Macrofonds mondiaux 1,3 %                       | Neutre par rapport au marché d'actions<br>0,4 % | Neutre par rapport au marché d'actions<br>0,5 % | Neutre par rapport au marché d'actions<br>2,3 % | Multistratégie<br>8,3 %                         |

Source : Au 30 juin 2026. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

<sup>1</sup> La date de création de tous les indices est le 30 juin 2019, à l'exception de l'indice de stratégies événementielles 2E ENGIN et de l'indice de macrofonds mondiaux 2E ENGIN, qui ont été institués le 30 juin 2020.



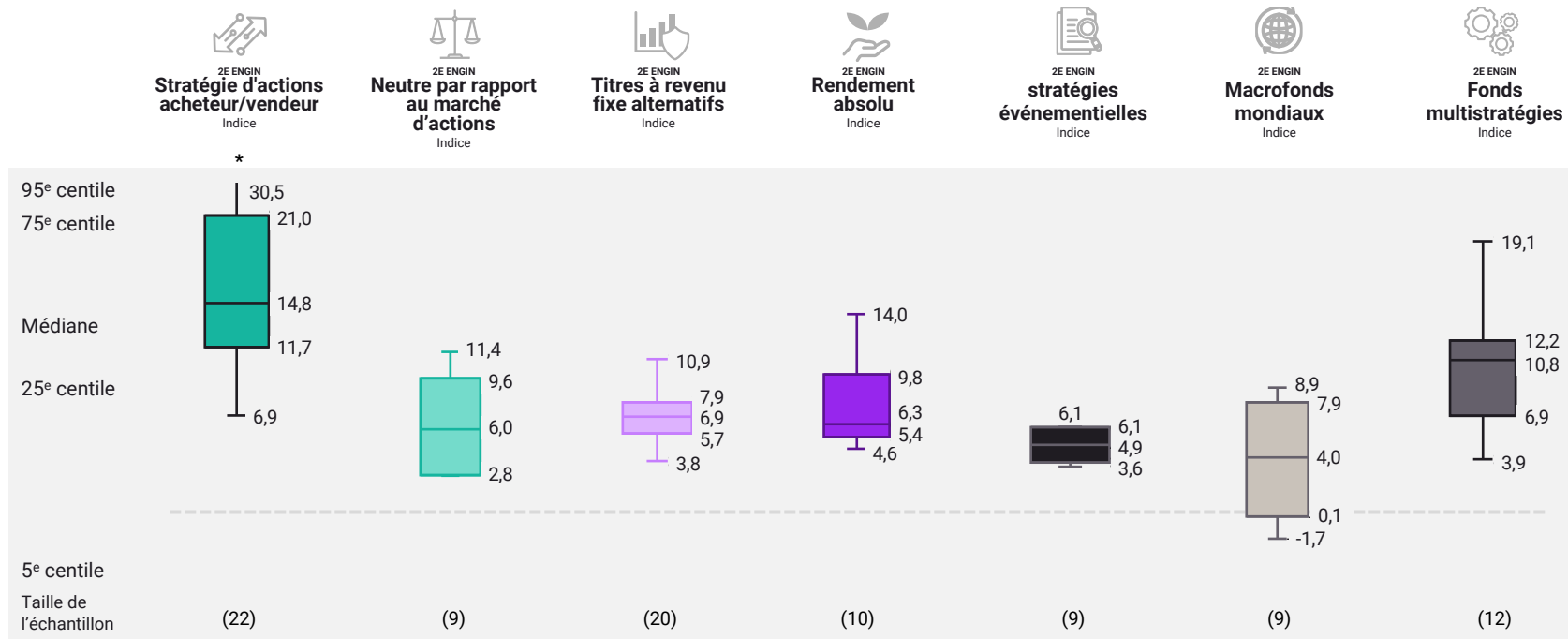
# BÊTA PAR RAPPORT AUX ACTIONS ET AUX OBLIGATIONS



Source : Depuis la création au 30 juin 2026. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney. Toutes les catégories de stratégie ont débuté le 30 juin 2019, à l'exception des stratégies de macrofonds mondiaux et événementielles, qui ont débuté le 30 juin 2020.

# IMPORTANCE DE LA SÉLECTION DU GESTIONNAIRE

## DISPERSION DES PERFORMANCES DES GESTIONNAIRES (SUR 3 ANS MOBILES, ANNUALISÉE)



Source : Au 30 juin 2026. Morningstar Inc.

\* Échelle du graphique plafonnée à des fins graphiques

# APERÇU DU RENDEMENT : INDICES BASÉS SUR DES STRATÉGIES



2E ENGIN  
**Fonds alternatifs  
liquides 35**  
Indice



2E ENGIN  
**Stratégie d'actions  
acheteur/vendeur**  
Indice



2E ENGIN  
**Neutre par rapport  
au marché  
d'actions**  
Indice



2E ENGIN  
**Titres à revenu  
fixe alternatifs**  
Indice



2E ENGIN  
**Rendement  
absolu**  
Indice



2E ENGIN  
**Stratégies  
événementielles**  
Indice

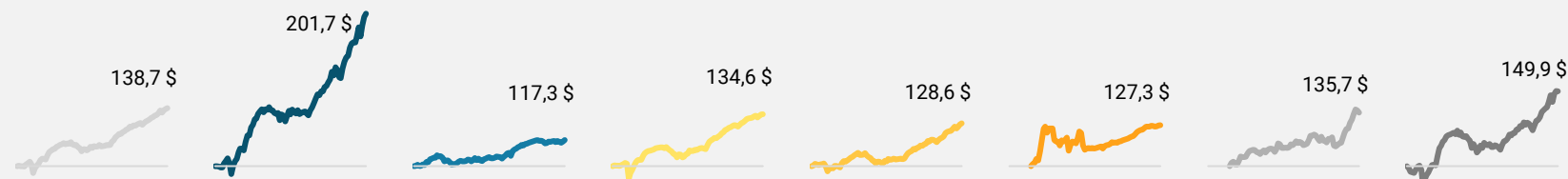


2E ENGIN  
**Macrofonds  
mondiaux**  
Indice

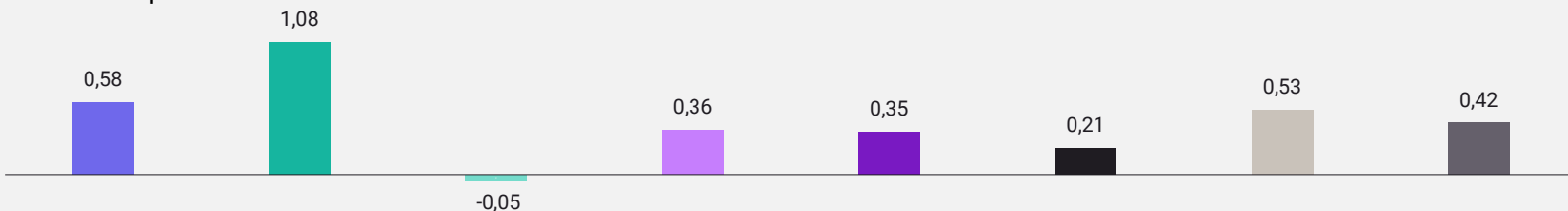


2E ENGIN  
**Fonds  
multistratégies**  
Indice

**Croissance cumulative**  
(Rebasé à 100 à la date de création)



**Ratio de Sharpe**



Source : Depuis la création au 30 juin 2026. D'après les données sur les composantes des indices fournies par Morningstar Inc. et le rendement des indices calculé par Gestion d'actifs Picton Mahoney. La date de création de tous les indices est le 30 juin 2019, à l'exception de l'indice de macrofonds mondiaux 2E ENGIN et de l'indice de stratégies événementielles 2E ENGIN, qui ont été créés le 30 juin 2020.

# APERÇU DU RENDEMENT : INDICES BASÉS SUR DES OBJECTIFS

  
**Fonds alternatifs  
liquides 35**  
Indice

  
**Rehausseur  
d'actions 10**  
Indice

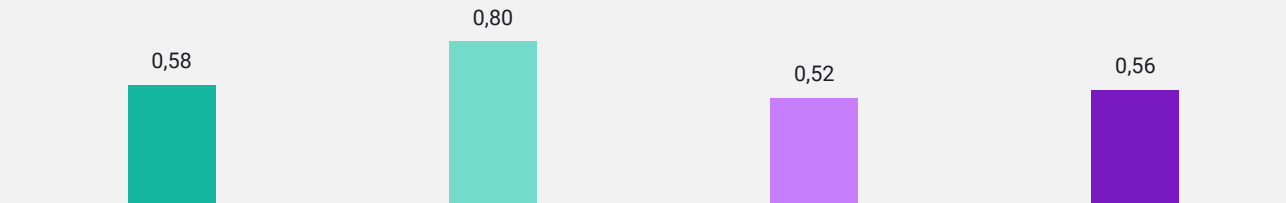
  
**Rehausseurs  
de titres à revenu  
fixe 10**  
Indice

  
**Diversificateurs 10**  
Indice

**Croissance cumulative**  
(recalculée à 100 à la date de  
création)



**Ratio de Sharpe**



# LES 15 PLUS GRANDS GESTIONNAIRES DE FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES AU CANADA

|                                                                               | STRATÉGIES ALTERNATIVES <sup>1</sup> |                    | AUTRES <sup>2</sup> |                    | TOTAL DES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
|                                                                               | ASG<br>(M\$ CA)                      | Nombre de<br>fonds | ASG<br>(M\$ CA)     | Nombre de<br>fonds | ASG<br>(M\$ CA)                      | Nombre<br>de fonds |
| 1832 Asset Management                                                         | 6 726,9                              | 8                  | 13 681,2            | 3                  | 20 408,1                             | 11                 |
| Placements PICTON                                                             | 9 845,1                              | 11                 | -                   | -                  | 9 845,1                              | 11                 |
| Hamilton Capital Partners                                                     | -                                    | -                  | 8 533,7             | 13                 | 8 533,7                              | 13                 |
| Harvest Portfolios Group                                                      | -                                    | -                  | 6 393,3             | 47                 | 6 393,3                              | 47                 |
| Gestion mondiale d'actifs CI                                                  | 3 846,9                              | 10                 | 1 454,2             | 8                  | 5 301,1                              | 18                 |
| Investissements Fidelity                                                      | 3 731,6                              | 8                  | 1 391,5             | 4                  | 5 123,1                              | 12                 |
| Purpose Investments                                                           | 1 180,5                              | 4                  | 3 436,9             | 25                 | 4 617,4                              | 29                 |
| RBC Gestion mondiale d'actifs                                                 | 3 663,8                              | 3                  | 2,1                 | 1                  | 3 666,0                              | 4                  |
| RP Investment Advisors                                                        | 3 628,9                              | 2                  | -                   | -                  | 3 628,9                              | 2                  |
| Evolve Funds Group                                                            | -                                    | -                  | 2 294,1             | 12                 | 2 294,1                              | 12                 |
| Gestion d'actifs TD                                                           | 1 778,7                              | 2                  | -                   | -                  | 1 778,7                              | 2                  |
| Global X Investments                                                          | 157,5                                | 1                  | 1 515,9             | 21                 | 1 673,4                              | 22                 |
| Placements Mackenzie                                                          | 868,2                                | 2                  | 681,5               | 6                  | 1 549,6                              | 8                  |
| Arrow Capital Management                                                      | 1 325,0                              | 8                  | -                   | -                  | 1 325,0                              | 8                  |
| Fonds Brompton                                                                | -                                    | -                  | 915,6               | 4                  | 915,6                                | 4                  |
| <b>Part de marché du total<br/>Univers des fonds alternatifs<br/>liquides</b> | <b>78,5 %</b>                        |                    |                     |                    | <b>85,3 %</b>                        |                    |

Source : En date du 30 juin. Le classement de Morningstar Inc. est basé sur l'ASG des fonds alternatifs liquides de chaque société.

<sup>1</sup> Inclut les stratégies de positions acheteur/vendeur, d'actions marché neutres, des titres à revenu fixe alternatifs, de rendement absolu, événementielles, de macrofonds mondiaux et multistratégie.

<sup>2</sup> La catégorie « Autres » comprend les fonds alternatifs liquides qui ne font partie d'aucune des catégories indiquées à la note 1 de bas de page, notamment les stratégies de vente d'options, les actifs numériques, les actions à effet de levier et les FNB passifs.

# DÉCOUVREZ NOS PLUS RÉCENTES ANALYSES

## ÉLARGISSEZ VOTRE VALEUR AJOUTÉE GRÂCE À UNE PERSPECTIVE FISCALE.

Éclaircissez des questions complexes pour vos clients à l'aide de notre expertise fiscale.



**LA VALEUR DU PLACEMENT FISCALEMENT AVANTAGEUX >**

CONSTRUIRE DES PORTEFEUILLES RÉGULIERS POUR UNE NOUVELLE EME.

## APPROCHE DE PORTEFEUILLE GLOBAL

La diversification mondiale de PICTON pour construire des portefeuilles équilibrés et résilients grâce à une approche de portefeuille global. Découvrez des analyses, des tables et des outils conçus pour aider les conseillers à aller au-delà d'une diversification basée sur les régions, à la recherche d'une diversification basée sur les résultats et à répondre aux besoins des clients avec une plus grande confiance.

**LA VALEUR D'UNE APPROCHE DE PORTEFEUILLE GLOBAL >**

## CRMS : REDÉFINIR LA VALEUR

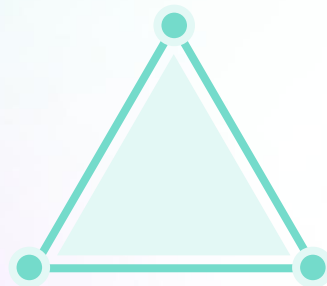
La destruction créatrice de PICTON pour naviguer les changements réglementaires, redéfinir les conversations avec les clients et mettre en œuvre tout le potentiel du CRM. Vous y trouverez des données, des guides et des outils conçus pour aider les conseillers et les investisseurs à s'appuyer en toute confiance aux modifications liées au Regard sur le cycle de vie (RLC).

**LA VALEUR D'UNE BUDGÉTISATION DES FRAIS PLUS INTELLIGENTE >**

# PROPULSEZ VOTRE ENTREPRISE AVEC 2E ENGIN

## Outils numériques

Simplifiez le processus de construction de votre portefeuille grâce à des outils d'analyse de portefeuille, à commencer par Portfolio Analyzer.



## Recherche et données

Suivez le rendement des placements dans les fonds alternatifs liquides grâce à une gamme complète d'indices des fonds alternatifs liquides.

## Conseil

Obtenez des perspectives d'experts en construction de portefeuille.

Pour en savoir plus sur 2E ENGIN, Veuillez visiter notre site Web à l'adresse <https://secondengine.pictoninvestments.com/fr>

# POURQUOI OPTER POUR DES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES?

Améliorer les rendements et diversifier les risques, tout en préservant la liquidité et en maintenant une gouvernance solide

|                                  | FONDS COMMUN DE PLACEMENT TRADITIONNEL                                                                  | ALTERNATIVE LIQUIDE                                                                                     | FONDS DE COUVERTURE                                    |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Investisseurs admissibles</b> | Investisseurs particuliers                                                                              | Investisseurs particuliers                                                                              | Investisseurs qualifiés seulement                      |
| <b>Effet de levier</b>           | Non autorisé                                                                                            | Jusqu'à 300 % de la valeur liquidative                                                                  | Aucun maximum explicite                                |
| <b>Vente à découvert</b>         | Jusqu'à 20 % de la valeur liquidative (couverture en espèces exigée)                                    | Jusqu'à 50 % de la valeur liquidative (ou 100 % avec exemption)                                         | Aucun maximum explicite                                |
| <b>Emprunts</b>                  | Non autorisé                                                                                            | Jusqu'à 50 % de la valeur liquidative (ou 100 % avec exemption)                                         | Aucun maximum explicite                                |
| <b>Gouvernance</b>               | Comité indépendant de révision requis                                                                   | Comité indépendant de révision requis                                                                   | Aucune exigence de gouvernance spécifique              |
| <b>Fréquence des rachats</b>     | Quotidienne                                                                                             | Quotidien (le plus courant) ou hebdomadaire                                                             | Hebdomadaire, mensuel (le plus courant) ou trimestriel |
| <b>Transparence</b>              | Informations trimestrielles sur le portefeuille<br>Informations financières intermédiaires et annuelles | Informations trimestrielles sur le portefeuille<br>Informations financières intermédiaires et annuelles | Informations financières intermédiaires et annuelles   |
| <b>Placement minimum</b>         | Faible <sup>1</sup>                                                                                     | Faible à modéré <sup>1</sup>                                                                            | Élevé <sup>1</sup>                                     |

<sup>1</sup> Les niveaux d'investissement minimum sont relatifs, les fonds communs de placement traditionnels et les fonds alternatifs liquides ont généralement des minimums beaucoup plus bas que les fonds spéculatifs. Les seuils exacts varient selon le fonds et le fournisseur.

# AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ

2E ENGIN<sup>MC</sup> est une division de Gestion d'actifs Picton Mahoney.

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« Placements PICTON ») le 16 juillet 2026. 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 document ne doit pas servir de base à une décision d'investissement et ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titres dans quelque territoire que ce soit. Les renseignements contenus dans ce document proviennent de sources jugées fiables; toutefois, Placements PICTON ne garantit pas l'exactitude ni l'exhaustivité de ces renseignements et n'assume aucune responsabilité à cet égard. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les renseignements contenus dans les présentes ne visent pas à fournir des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions en matière de fiscalité, d'investissement et autres ne doivent être prises, le cas échéant, qu'avec l'aide d'un professionnel qualifié. Il n'est pas possible d'investir directement dans les indices, et ceux-ci ne représentent pas le rendement réel d'un portefeuille, d'un fonds ou d'une stratégie de placement. Les renseignements présentés le sont uniquement à titre indicatif et ne doivent pas être interprétés comme des conseils ou des recommandations en matière de placement. Le rendement passé et les relations historiques entre les marchés ne sont pas garants des résultats futurs.

Le calcul des indices des fonds alternatifs liquides 2E ENGIN a commencé en juin 2023 (la « date de création de l'indice »). Toutes les informations relatives à la performance des indices sont fondées sur les rendements réels des composantes et établies conformément à la méthodologie décrite dans le Guide de méthodologie des indices des fonds alternatifs liquides 2E ENGIN. La méthodologie de calcul de l'indice a été appliquée rétroactivement afin de produire des données de performance pour les périodes antérieures à la date de création de l'indice, lorsque les critères de composition de l'indice étaient remplis.

([https://prd2e.wpenginpowered.com/wp-content/uploads/2024/03/2e\\_LiqAltIndex\\_MethodologyGuide\\_vF.pdf](https://prd2e.wpenginpowered.com/wp-content/uploads/2024/03/2e_LiqAltIndex_MethodologyGuide_vF.pdf)).

2E ENGIN<sup>MC</sup>, Indice de fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN, Indice de rendement absolu 2E ENGIN, Indice de titres alternatifs à revenu fixe 2E ENGIN, Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN, Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN, Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN, Indice d'actions marché neutres 2E ENGIN, Indice de stratégies événementielles 2E ENGIN, Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10, Indice de macrofonds mondiaux 2E ENGIN et Indice multistratégie 2E ENGIN sont des marques déposées de Gestion d'actifs Picton Mahoney.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les données utilisées en partie pour créer les informations relatives à l'indice contenues dans le présent document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

© 2026 Gestion d'actifs Picton Mahoney. Tous droits réservés.