

INDICES DE FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES 2E ENGINE

Rapport trimestriel sur l'industrie

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU DE L'INDICE

TENDANCES DE L'INDUSTRIE

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

SOMMAIRE EXÉCUTIF

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

APERÇU DE L'INDICE

ANNEXE

APERÇU DE L'INDICE

Univers des actifs
sous gestion

79,7 G\$

Taux de croissance
des ASG de 12M

41,3%

Nombre total de fonds dans l'univers

317

142

Stratégies alternatives¹

175

Autres²

Composants de fonds
dans l'univers

60

Flux net de 3M

+4 088 M\$

Flux net de 12M

+14 897 M\$

Nombre total d'indices

11

1

Marché
global

7

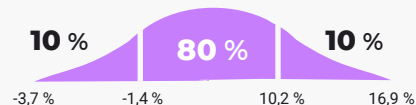
Basés
sur des
stratégies

3

Basés
sur des
objectifs

Rendement de 12M – Indice des fonds
alternatifs liquides 35 2E ENGIN

+5,6%



Source : Au 31 décembre 2025 Toutes les devises sont en dollars canadiens. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

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

² La catégorie « Autres » comprend les fonds alternatifs liquides qui ne sont inclus dans aucune des catégories identifiées dans la note de bas de page 1 et se compose principalement d'actifs de cryptomonnaies et de stratégies de vente d'options.

RÉSUMÉ T4 2025

FAITS SAILLANTS DU RENDEMENT

- Les stratégies de fonds alternatifs liquides ont enregistré des gains modestes au T4 de 2025. **L'indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN** a progressé de 1,2 % au cours du trimestre, portant son rendement depuis le début de l'année à 5,6 %.
- Au sein des indices basés sur des stratégies, **l'indice Macrofonds mondiaux 2E ENGIN** a mené la performance au quatrième trimestre avec 5,1 %, suivi par **l'indice Multistratégie 2E ENGIN** à 2,1 % et **l'indice Actions acheteur/vendeur 2E ENGIN** à 1,9 %.
- Parmi les indices axés sur les objectifs, **l'indice de diversificateurs 10 2E ENGIN** a augmenté de 1,8 %, tandis que **l'indice de rehausseurs d'actions 10** et **l'indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN** ont enregistré un rendement de 1,5 % et de 0,7 %, respectivement.

FLUX DE L'UNIVERS DES FONDS ALTERNATIFS

- L'intérêt des investisseurs pour les fonds alternatifs liquides est resté fort au quatrième trimestre, avec des entrées nettes totales de **4,1 milliards \$** pour le trimestre et de **14,9 milliards \$** au cours des 12 derniers mois, portant le total des actifs sous gestion à **79,7 milliards \$** à la fin du quatrième trimestre, soit une hausse de 41,3 % par rapport à l'année précédente.
- Les flux d'investisseurs au T4 étaient principalement orientés vers des stratégies plus conservatrices, les titres à **revenu fixe alternatifs** recevant **543 millions \$**, les titres **neutres du marché boursier** attirant **215 millions \$** et les titres à **rendement absolu**, **146 millions \$**. La catégorie **Actions acheteur/vendeur** a également connu des entrées stables, ajoutant **115 millions \$** au cours du trimestre.
- La catégorie des titres à **revenu fixe alternatifs** maintient le plus grand actif sous gestion à 14,1 milliards \$ dans 28 fonds, tandis que les **actions acheteur/vendeur** continuent de mener par le nombre de fonds, avec 46 produits dans la catégorie.

Source : Au 31 décembre 2025, selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney. Toutes les devises sont en dollars canadiens. 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 basées sur les rendements réels des composants et conformes à la méthodologie énoncée dans le Guide de méthodologie des indices des fonds alternatifs liquides 2E ENGIN (https://prd2e.wpenginpowered.com/wp-content/uploads/2024/03/2e_LiqAltIndex_MethodologyGuide_vF.pdf). 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.

RÉSUMÉ (SUITE)

NOUVELLES DE L'INDUSTRIE POUR LES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES

- Au cours des six derniers mois, l'univers des fonds alternatifs liquides a vu le lancement de **43 nouveaux fonds**, dont la majorité au troisième trimestre.
- **8 stratégies alternatives** ont été introduites, dont 4 stratégies d'actions acheteur/vendeur, 1 stratégie alternative à revenu fixe, 1 stratégie de macrofonds mondiaux et 2 fonds Multistratégie.
- Les **stratégies de vente d'options** sont demeurées un segment chaud, avec **33 nouveaux fonds lancés** au cours des six derniers mois. L'espace continue d'attirer de nouveaux venus, tandis que les fournisseurs existants élargissent activement leurs tablettes. Notamment, les **produits à un seul nom vendus en option** sont devenus le nouveau champ de bataille, représentant environ les deux tiers des produits nouvellement lancés dans cette catégorie.

Source : Au 31 décembre 2025, selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney. Toutes les devises sont en dollars canadiens. 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 basées sur les rendements réels des composants et conformes à la méthodologie énoncée dans le Guide de méthodologie des indices des fonds alternatifs liquides 2E ENGIN (https://prd2e.wpenginpowered.com/wp-content/uploads/2024/03/2e_LiqAltIndex_MethodologyGuide_vF.pdf). 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.

APERÇU

Les indices des fonds alternatifs liquides 2E ENGIN ont été créés pour fournir des renseignements accessibles et opportuns sur le marché des fonds alternatifs liquides du Canada, combler les lacunes en matière d'information et améliorer la compréhension du segment. La série d'indices comprend un indice agrégé représentant l'ensemble du marché, ainsi que sept indices basés sur des stratégies et trois indices basés sur des objectifs.

2E ENGIN

INDICE DE FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES 35

BASÉ SUR DES STRATÉGIES				BASÉ SUR DES OBJECTIFS
ACTIONS	OBLIGATION	MULTISTRATÉGIE	SPÉCIALITÉ	
2E ENGIN Indice d'actions acheteur/vendeur	2E ENGIN Indice des titres à revenu fixe alternatifs	2E ENGIN Indice de Multistratégie	2E ENGIN Indice de stratégies événementielles	2E ENGIN Indice de rehausseurs d'actions 10
2E ENGIN Indice d'actions neutres par rapport au marché		2E ENGIN Indice de rendement absolu	2E ENGIN Indice de macrofonds mondiaux	2E ENGIN Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10
				2E ENGIN Indice de Diversificateurs 10

OBJECTIFS ET CARACTÉRISTIQUES CLÉS

- Fournir une meilleure compréhension de l'univers des fonds alternatifs et des options de placement disponibles
- Fournir des renseignements en temps opportun aux investisseurs afin qu'ils restent informés de l'évolution du paysage des fonds alternatifs liquides
- Fournir des groupes de pairs pertinents afin d'évaluer le rendement des gestionnaires

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

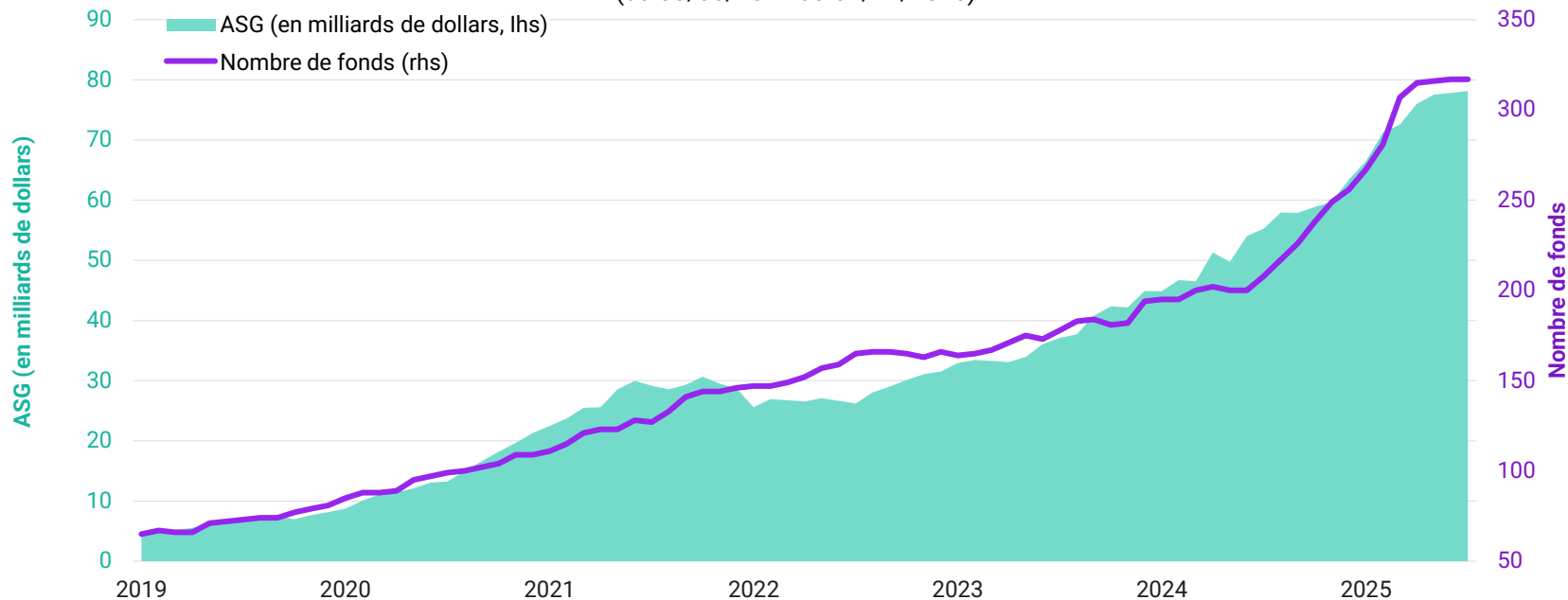
- Respect des meilleures pratiques du CFA en matière d'analyse comparative¹
- Pondération égale pour minimiser le risque de surconcentration
- Rééquilibrage trimestriel et reconstitution semestrielle

¹ Les méthodologies de construction de l'indice suivent étroitement les principes énoncés dans la publication « Guidance Statement on Benchmarks for Firms » (Déclaration d'orientation sur les indices de référence pour les entreprises) publiée en 2021 par le CFA Institute.

CROISSANCE DE L'INDUSTRIE AU FIL DU TEMPS

Total des actifs sous gestion et nombre de fonds dans l'univers

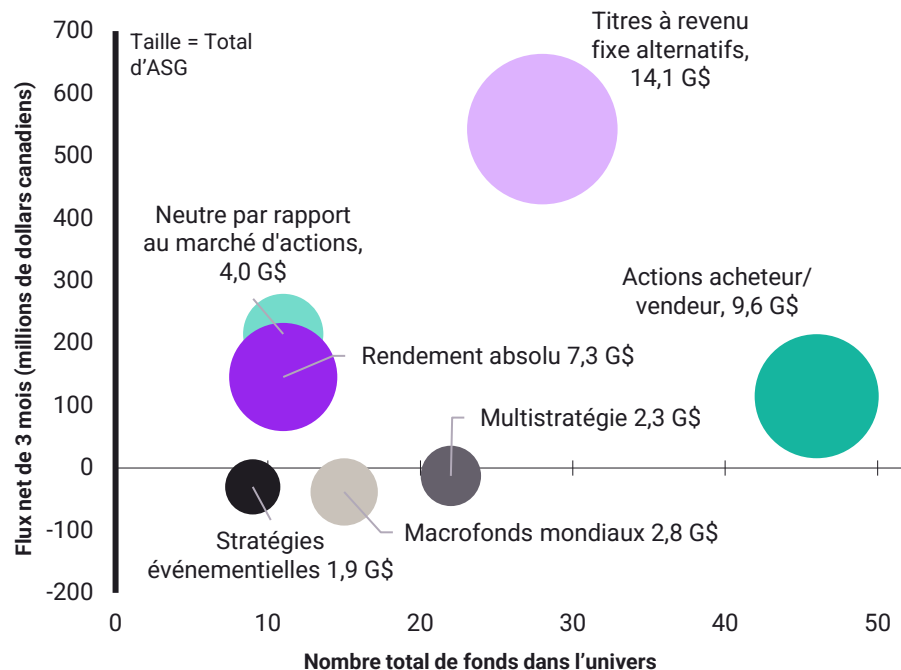
(du 30/06/2019 au 31/12/2025)



Source : Morningstar Inc.

For advisor use only. Proprietary & Confidential – Not to be redistributed to any other party.

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
Stratégie d'actions acheteur/vendeur	9,6	12,0 %	+115	+973	46
Neutre par rapport au marché d'actions	4,0	5,0 %	+215	+1 190	11
Alternatives	14,1	17,7 %	+543	+2 935	28
Titres à revenu fixe	7,3	9,1 %	+146	+1 007	11
Rendement absolu	1,9	2,4 %	-30	+226	9
Stratégies événementielles	2,8	3,5 %	-38	+58	15
Macrofonds mondiaux	2,3	2,8 %	-13	+125	22
Autres	37,8	47,4 %	+3 150	+8 383	175
Total	79,7	100,0 %	+4 088	+14 897	317

Source : Au 31 décembre 2025 La taille de la bulle représente l'ASG total. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney. La catégorie « Autres » comprend en grande partie des actifs de cryptomonnaie et des stratégies de vente d'options.

RÉSUMÉ DU RENDEMENT

	1 MOIS	3 MOIS	ACJ	1 AN	3 ANS	5 ANS	Depuis la création du fonds	Date de création
Indice général du marché								
Indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN	0,2	1,2	5,6	5,6	6,1	4,1	4,6	30/06/2019
Indices basés sur des stratégies								
Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN	-0,1	1,9	13,8	13,8	10,7	8,7	9,7	30/06/2019
Indice des positions neutres 2E ENGIN	0,1	0,4	0,4	0,4	3,3	2,4	2,4	30/06/2019
Indice des titres à revenu fixe alternatifs 2E ENGIN	0,1	0,6	4,9	4,9	6,9	4,0	4,4	30/06/2019
Indice de rendement absolu 2E ENGIN	0,1	1,2	6,1	6,1	6,2	3,6	3,3	30/06/2019
Indice des stratégies événementielles 2E ENGIN	0,1	0,9	6,8	6,8	4,5	1,5	4,4	30/06/2020
Indice des macrofonds mondiaux 2E ENGIN	0,4	5,1	8,1	8,1	3,8	3,3	4,2	30/06/2020
Indice multistratégie 2E ENGIN	0,3	2,1	9,1	9,1	7,4	4,4	5,2	30/06/2019
Indices basés sur des objectifs								
Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN	0,2	1,5	9,2	9,2	7,7	5,8	6,5	30/06/2019
Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN	0,0	0,7	5,9	5,9	6,7	3,7	4,9	30/06/2019
Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN	0,5	1,8	5,3	5,3	5,4	3,4	3,9	30/06/2019
Indices du marché général								
Indice composé S&P/TSX	1,3	6,2	31,7	31,7	21,4	16,1	14,1	30/06/2019 ¹
Indice ICE BofA Canada Broad Market	-1,4	-0,4	2,4	2,4	4,3	-0,5	1,0	30/06/2019 ¹

Source : Au 31 décembre 2025 Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

¹ La date de création des indices boursiers généraux a été choisie pour correspondre à celle des indices de fonds alternatifs liquides.

RÉSUMÉ DES STATISTIQUES SUR LE RISQUE

LE RISQUE

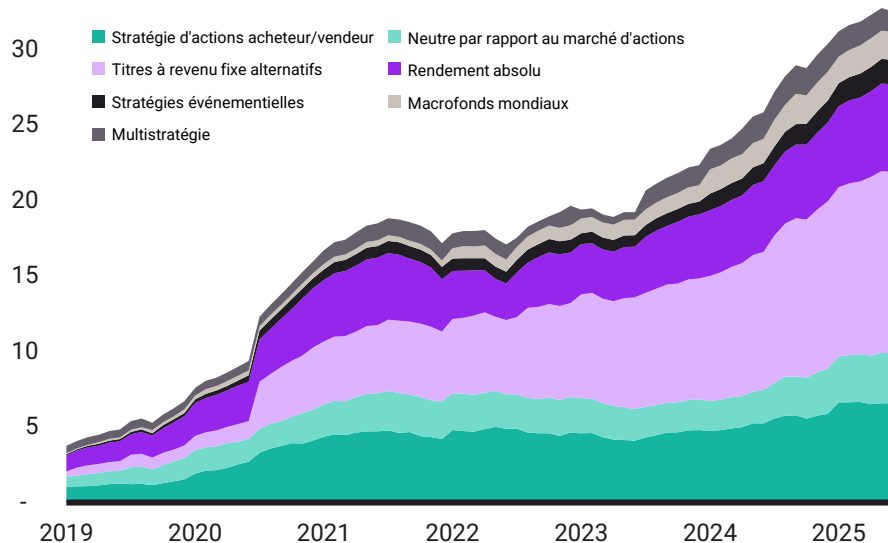
	Volatilité	Ratio de Sharpe	Baisse maximale	Actions		Titres à revenu fixe		Date de création
				Corrélation	Bêta	Corrélation	Bêta	
Indice général du marché								
Indice des fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN	4,1	0,53	-7,5	0,86	0,54	0,24	0,38	30/06/2019
Indices basés sur des stratégies								
Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN	7,4	0,98	-10,0	0,87	0,46	0,44	0,59	30/06/2019
Indice des positions neutres 2E ENGIN	3,1	-0,02	-5,8	-0,30	0,01	-0,06	0,00	30/06/2019
Indice des titres à revenu fixe alternatifs 2E ENGIN	5,3	0,36	-10,5	0,81	0,54	0,30	0,50	30/06/2019
Indice de rendement absolu 2E ENGIN	3,5	0,24	-6,5	0,83	0,66	0,20	0,39	30/06/2019
Indice des stratégies événementielles 2E ENGIN	8,1	0,23	-12,7	-0,05	-0,03	-0,02	-0,04	30/06/2020
Indice des macrofonds mondiaux 2E ENGIN	5,1	0,33	-6,6	0,16	-0,02	0,05	-0,02	30/06/2020
Indice multistratégie 2E ENGIN	8,3	0,33	-14,5	0,89	0,47	0,51	0,67	30/06/2019
Indices basés sur des objectifs								
Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN	6,1	0,67	-7,7	0,79	0,41	0,33	0,44	30/06/2019
Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN	4,7	0,52	-7,8	0,80	0,60	0,26	0,49	30/06/2019
Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN	3,1	0,45	-4,5	0,49	0,34	0,11	0,18	30/06/2019
Indices du marché général								
Indice composé S&P/TSX	14,5	0,80	-22,3	-	-	-	-	30/06/2019 ¹
Indice ICE BofA Canada Broad Market	5,8	-0,26	-15,6	-	-	-	-	30/06/2019 ¹

Source : Au 31 décembre 2025 Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

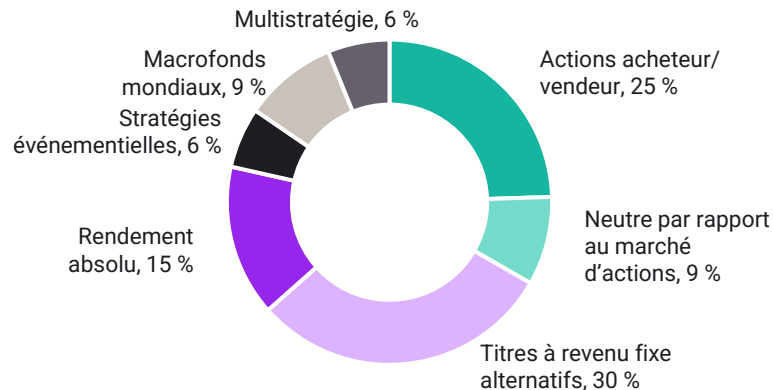
¹ La date de création des indices boursiers généraux a été choisie pour correspondre à celle des indices de fonds alternatifs liquides.

INDICES DES FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES 35 2E ENGIN

Indice des composants des ASG par stratégie (en milliards CAD)
(Du 31 juillet 2019 au 31 décembre 2025)



Composition de l'indice par stratégie
(Au 31 décembre 2025)



Caractéristiques de l'ASG de l'indice (en millions CAD)

Total	Moyenne	Médiane	Le plus grand	Le plus petit
29 661	927	672	3 064	203

Source : Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

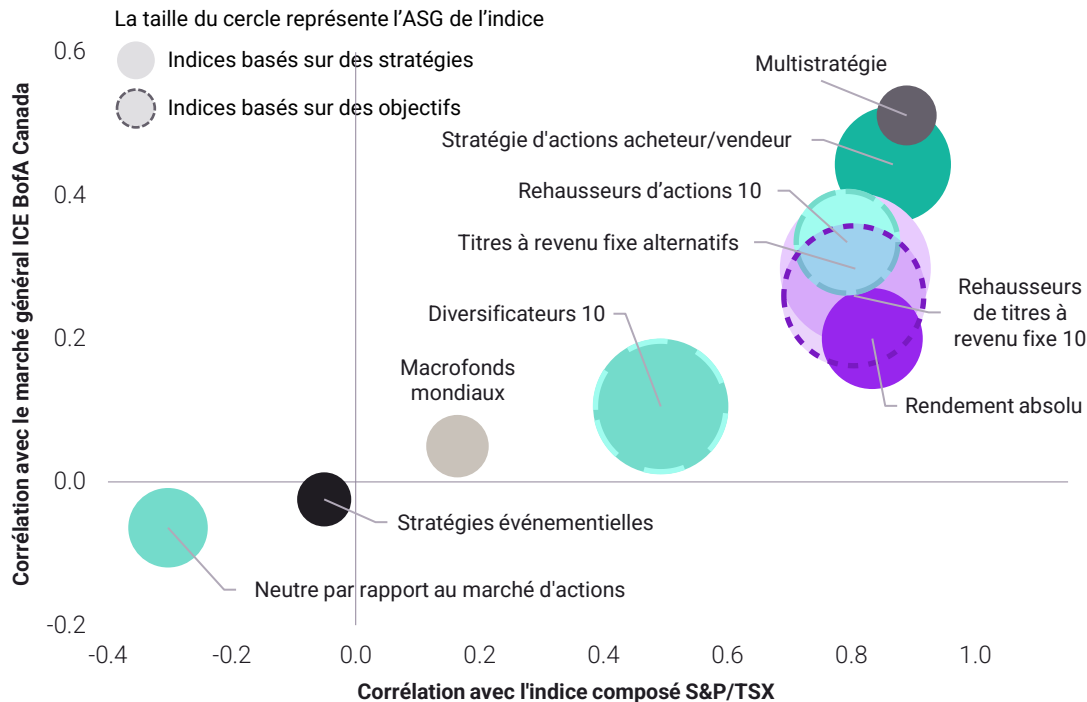
RENDEMENTS ANNUELS PAR STRATÉGIE

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

Source : Au 31 décembre 2025 Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

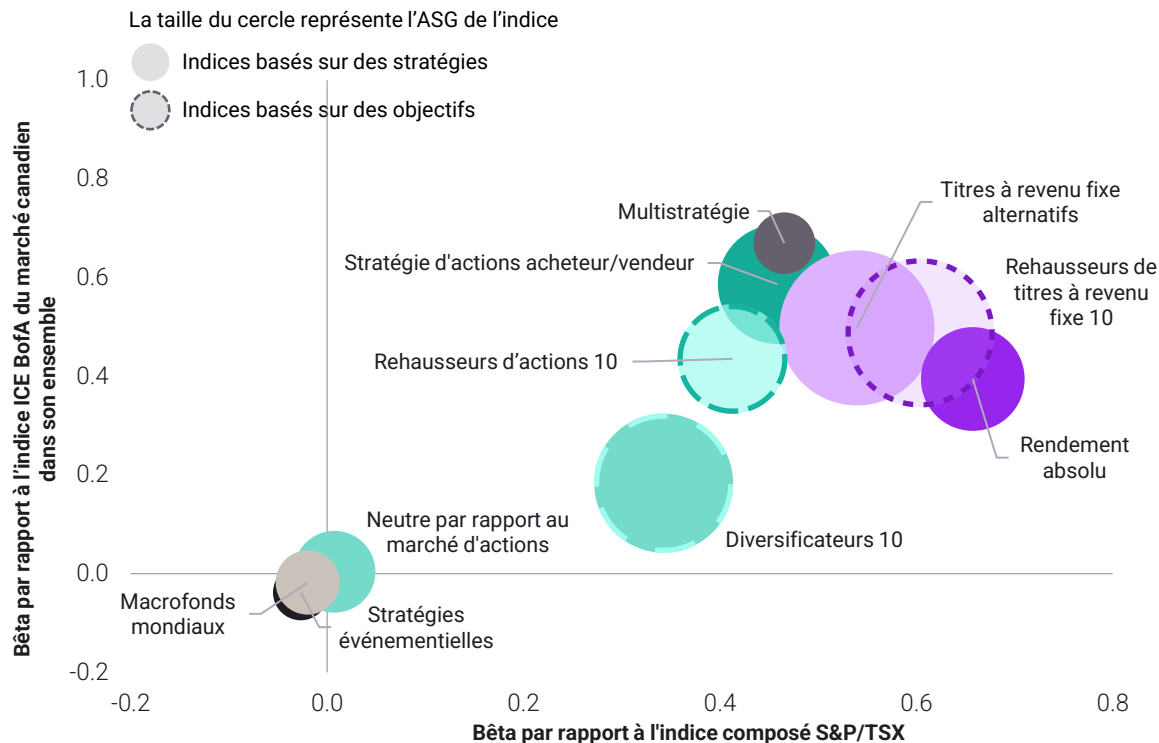
¹ La date de création de tous les indices est le 30 juin 2019, à l'exception de l'indice de stratégies événementielles 2E ENGIN et de l'indice de stratégies de macrofonds mondiaux 2E ENGIN, qui ont été institués le 30 juin 2020.

CORRÉLATION AVEC LES ACTIONS ET LES OBLIGATIONS



Source : Depuis la création jusqu'au 31 décembre 2025. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée 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.

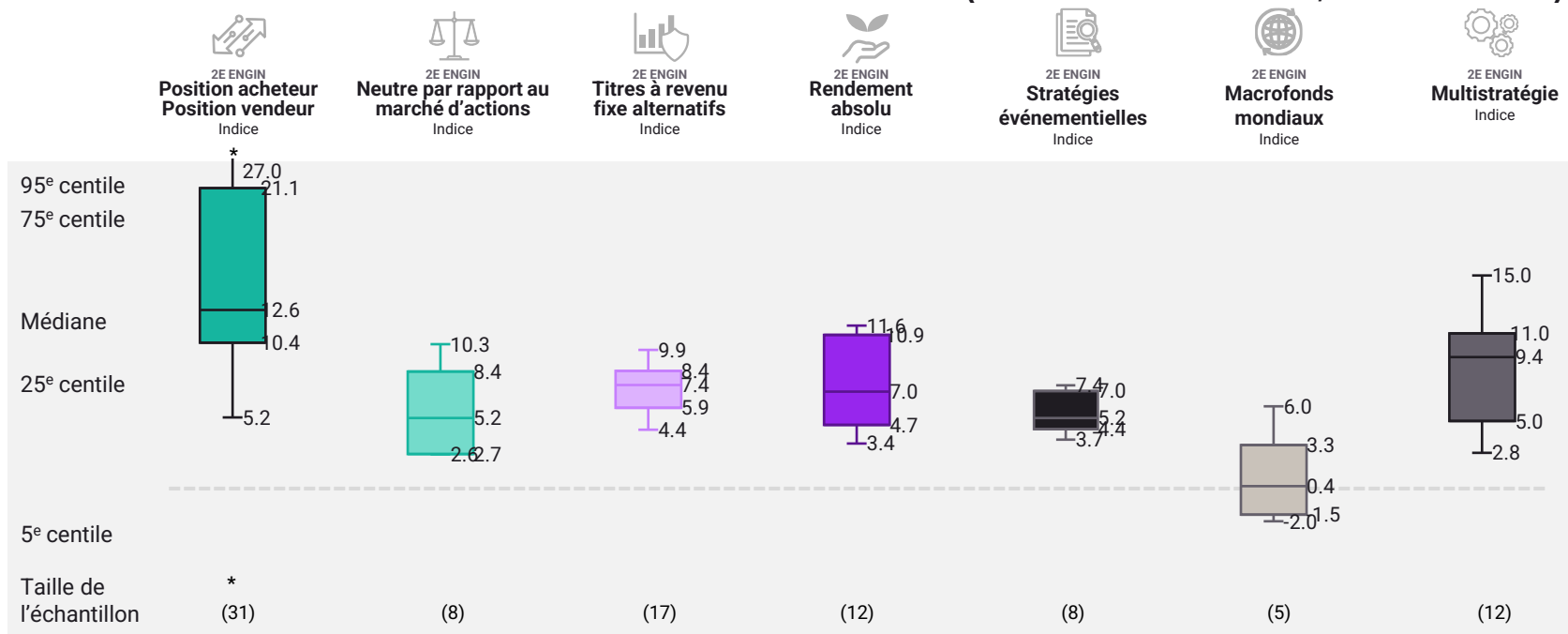
BÊTA AUX ACTIONS ET AUX OBLIGATIONS



Source : Depuis la création jusqu'au 31 décembre 2025. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée 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 31 décembre 2025 Morningstar Inc.

* Échelle du graphique plafonnée à des fins graphiques

For advisor use only. Proprietary & Confidential – Not to be redistributed to any other party.

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



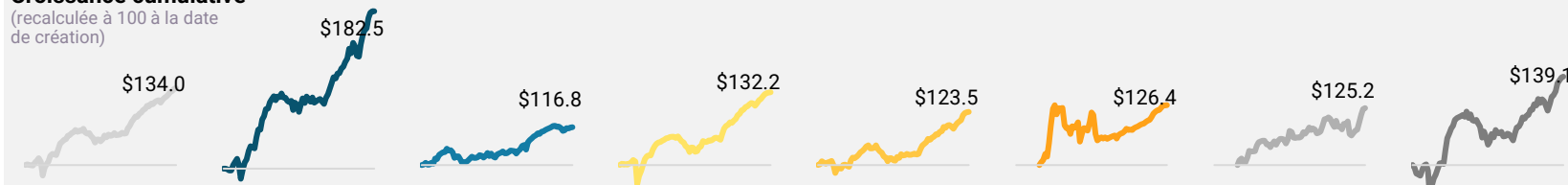
2E ENGIN
**Macrofonds
mondiaux**
Indice



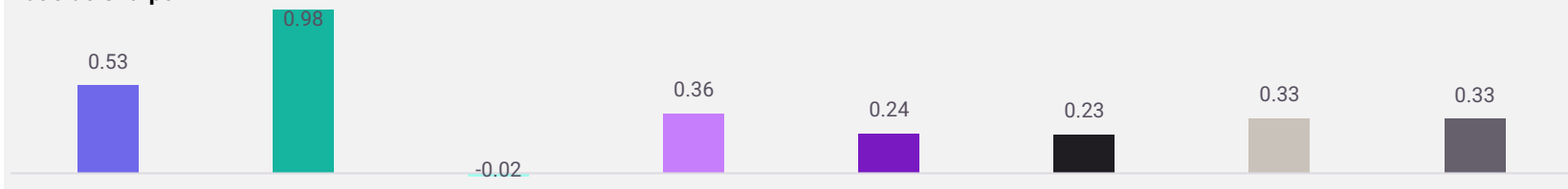
2E ENGIN
Multistratégie
Indice

Croissance cumulative

(recalculée à 100 à la date
de création)



Ratio de Sharpe



Source : De la création au 31 décembre 2025. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée 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.

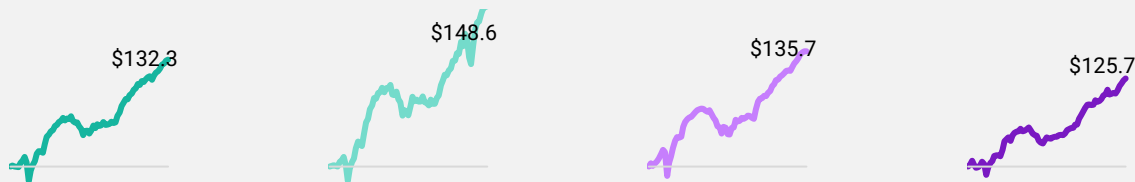
For investors only. Proprietary & Confidential – Not to be redistributed to any other party.

APERÇU DU RENDEMENT : INDICES BASÉS SUR DES OBJECTIFS

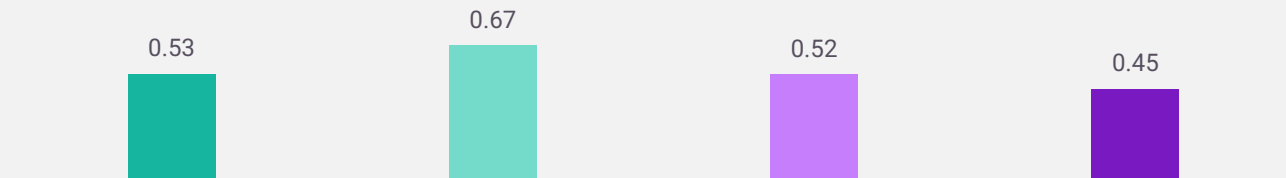


Croissance cumulative

(recalculée à 100 à la date
de création)



Ratio de Sharpe



Source : Du 30 juin 2019 au 31 décembre 2025. Selon les données des composantes de l'indice fournies par Morningstar et la performance de l'indice calculée par Gestion d'actifs Picton Mahoney.

For advisor use only. Proprietary & Confidential – Not to be redistributed to any other party.

LES 15 MEILLEURS GESTIONNAIRES DE FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES AU CANADA

	Stratégies alternatives ¹		Autres ²		Total des fonds alternatifs liquides	
	ASG (M\$ CA)	Nombre de fonds	ASG (M\$ CA)	Nombre de fonds	ASG (M\$ CA)	Nombre de fonds
1832 Asset Management	5 940,1	8	11 152,8	2	17 092,9	10
Placements PICTON	8 985,9	11	-	-	8 985,9	11
Hamilton Capital Partners	-	0	6 248,7	12	6 248,7	12
Investissements Fidelity	4 050,1	8	1 550,1	4	5 600,2	12
Gestion mondiale d'actifs CI	3 239,9	9	2 312,4	8	5 552,2	17
Purpose Investments	1 029,5	5	4 504,7	26	5 534,3	31
Harvest Portfolios Group	-	-	4 602,5	40	4 602,5	40
RP Investment Advisors	3 356,3	2	-	-	3 356,3	2
RBC Gestion mondiale d'actifs	1 769,1	1	-	-	1 769,1	1
Evolve Funds Group	-	-	1 767,0	12	1 767,0	12
Placements Mackenzie	787,9	2	688,4	6	1 476,3	8
Global X Investments	155,8	1	1 313,5	21	1 469,3	22
Forge First	1 444,8	2	-	-	1 444,8	2
Arrow Capital Management	1 260,0	8	-	-	1 260,0	8
Gestion d'actifs TD	1 130,4	2	3,9	1	1 134,3	3
Part de marché de l'univers des fonds alternatifs liquides total	79,5 %				84,7 %	

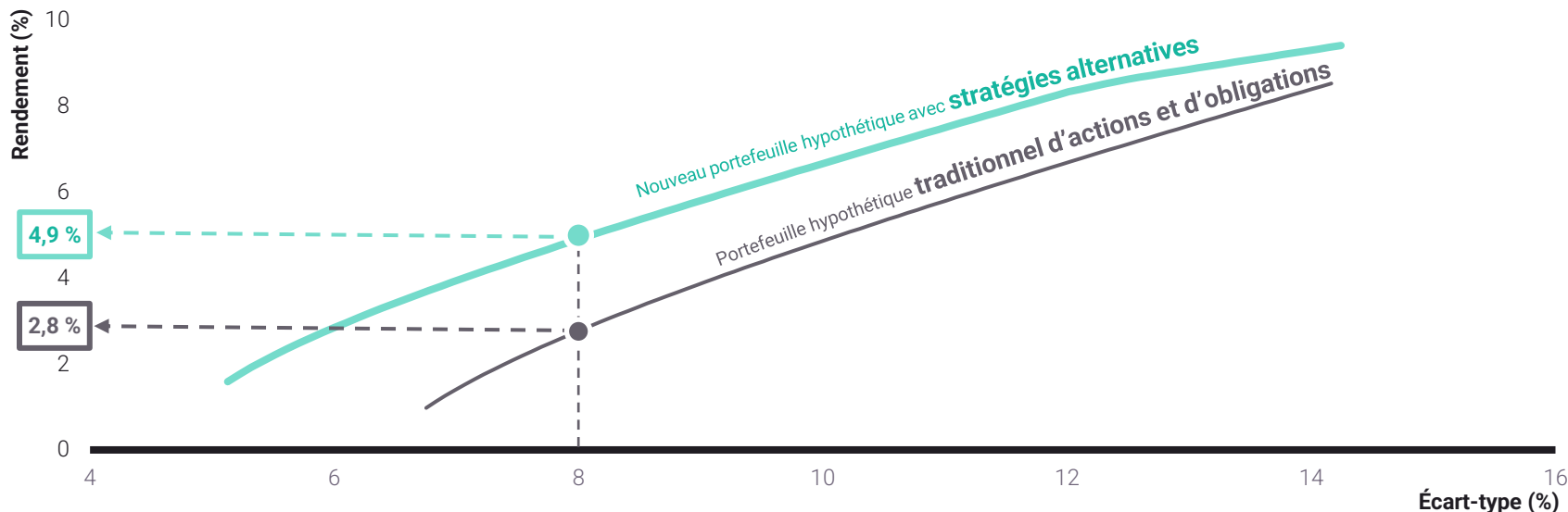
Source : Au 31 décembre 2025 Morningstar Inc.

¹ 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.

² La catégorie « Autres » comprend les fonds alternatifs liquides qui ne sont inclus dans aucune des catégories identifiées dans la note de bas de page 1 et se compose principalement d'actifs de cryptomonnaies et de stratégies de vente d'options.

OPTIMISER L'EFFICACITÉ DU PORTEFEUILLE GRÂCE À DES FONDS ALTERNATIFS

Étude de cas : Frontière efficiente d'un portefeuille traditionnel c. un **nouveau portefeuille (avec fonds alternatifs)**



Source : Morningstar Inc. Du 30 juin 2019 au 30 juin 2024. Les actions sont représentées par l'indice composé S&P/TSX, et les titres à revenu fixe sont représentés par l'indice ICE BofA Canada Broad Market. Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur. Les actifs alternatifs sont composés des trois indices basés sur des objectifs 2E ENGIN, c.-à-d. l'indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN, l'Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN et l'indice de diversificateurs 10 2E ENGIN. La pondération de chaque actif est plafonnée à 80 %. La pondération des stratégies alternatives est plafonnée à 30 %. Les portefeuilles utilisés dans cette frontière efficiente sont hypothétiques et calculés en utilisant les rendements historiques des indices sous-jacents. Les indices ne sont pas gérés, ne sont pas disponibles pour un investissement direct et ne sont pas soumis à des frais de gestion, à des coûts de transaction ou à d'autres types de dépenses qu'un portefeuille peut engager. Par conséquent, le rendement des portefeuilles réels peut différer considérablement.

POURQUOI DES ALTERNATIVES LIQUIDES?

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

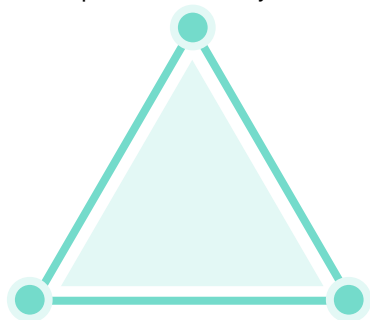
	Fonds mutuel traditionnel	Alternative liquide	Fonds de couverture
Investisseurs admissibles	Investisseurs de détail	Investisseurs de détail	Investisseurs accrédités seulement
Effet de levier	Non autorisé	Jusqu'à 300 % de la valeur nette	Aucun maximum explicite
Vente à découvert	Jusqu'à 20 % de la valeur nette (couverture en espèces requise)	Jusqu'à 50 % de la valeur nette (ou 100 % avec une dispense)	Aucun maximum explicite
Emprunts	Non autorisé	Jusqu'à 50 % de la valeur nette (ou 100 % avec une dispense)	Aucun maximum explicite
Gouvernance	Comité d'examen indépendant requis	Comité d'examen indépendant requis	Aucune exigence de gouvernance spécifique
Durée de rachat	Quotidienne	Quotidiennement (le plus fréquent), ou hebdomadairement	Hebdomadaire, mensuel (le plus fréquent) ou trimestriel
Transparence	Divulcation trimestrielle du portefeuille Divulcation financière annuelle et intérimaire	Divulcation trimestrielle du portefeuille Divulcation financière annuelle et intérimaire	Divulcation financière annuelle et intérimaire
Investissement minimum	Faible ¹	Faible à moyen ¹	Élevé ¹

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

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 secondengine.pictoninvestments.com/fr

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ

2E ENGIN™ est une division de Gestion d'actifs Picton Mahoney. ·

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« Placements PICTON ») le 13 janvier 2026. Il est fourni en tant que source générale d'information, est sujet à changement sans avis et ne devrait pas être interprété comme un conseil en matière d'investissement. Ce document ne devrait pas être utilisé pour toute décision d'investissement et n'est pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de valeurs mobilières dans tout territoire de compétence. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources considérées comme fiables, toutefois, l'exactitude et/ou l'exhaustivité de ces informations ne sont pas garanties par Placements PICTON, et Placements PICTON n'assume aucune responsabilité ni obligation d'aucune sorte. Tous les investissements comportent un risque et peuvent perdre de la valeur. Cette information n'est pas destinée à fournir des conseils financiers, d'investissement, fiscaux, juridiques ou comptables spécifiques à toute personne et ne devrait pas être utilisée à cet égard. Les décisions fiscales, d'investissement et toutes autres décisions doivent être prises, le cas échéant, uniquement avec les conseils d'un professionnel qualifié. ·

2E ENGIN™, Indice de fonds alternatifs liquides 35 2E ENGIN, Indice de rendement absolu 2E ENGIN, Indice de titres à revenu fixe alternatifs 2E ENGIN, Indice de diversificateurs 10 2E ENGIN, Indice de rehausseurs d'actions 10 2E ENGIN, Indice d'actions acheteur/vendeur 2E ENGIN, Indice neutre par rapport au marché d'actions 2E ENGIN, Indice de stratégies événementielles 2E ENGIN, Indice de rehausseurs de titres à revenu fixe 10 2E ENGIN, Indice de macrofonds mondiaux 2E ENGIN et Indice multistratégie 2E ENGIN sont des marques de commerce de Gestion d'actifs Picton Mahoney. ·

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les données utilisées en partie pour créer les informations contenues dans cet indice : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ni distribuées; et (3) leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité ne sont pas garanties. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou perte découlant de toute utilisation de ces renseignements. Le rendement passé n'est pas une garantie de résultats futurs. ·

© 2026 Picton Mahoney Asset Management. Tous droits réservés.