

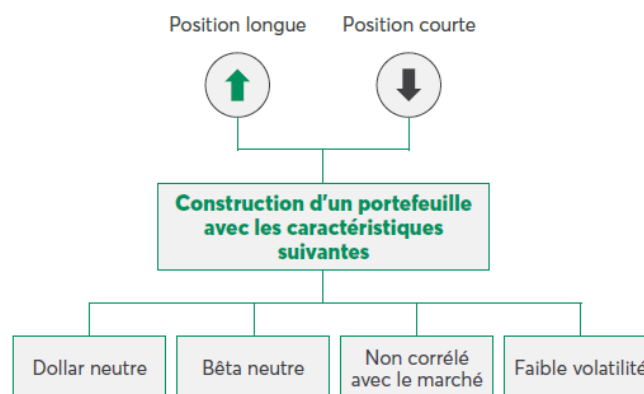
Stratégie Marché neutre

APERÇU DE LA STRATÉGIE / 31 DÉCEMBRE 2025



Sommaire de la stratégie

Notre stratégie Marché neutre a pour but de générer un rendement absolu positif dans diverses conditions de marché au moyen de positions neutres longues et courtes dans des sociétés canadiennes et américaines. Nous visons une valeur ajoutée annuelle de 4 % supérieure au taux sans risque, tout en offrant une couverture aux investisseurs en limitant la volatilité des rendements et en maintenant une faible corrélation avec les mouvements des marchés grâce à un bêta neutre et à une exposition sectorielle limitée.



Approche de construction des paires

1. Surperformance relative basée sur l'analyse fondamentale

- Positions longues et courtes dans des sociétés faisant généralement partie d'un même secteur d'activité
 - La position longue respecte nos critères fondamentaux d'investissement
 - La position courte vise à isoler le risque relatif au marché et au secteur

2. Retour à la moyenne

- Titres fortement corrélés qui démontrent des caractéristiques de retour à la moyenne
- Évaluation relative

3. Arbitrage

- Exploitation des inefficiences des cours observables qui peuvent survenir avant ou après un événement touchant une société
- Fusion, restructuration, recapitalisation, acquisition, scission ou toute autre opération similaire visant une société

Rendements des approches

APPROCHE	Trimestre		Année à date	
	NOMBRE DE PAIRES	RENDEMENT (pb)	NOMBRE DE PAIRES	RENDEMENT (pb)
Fondamentale	212	9	881	-357
Retour à la moyenne	32	38	109	-15
Arbitrage	4	1	26	5
Encaisse	-	65	-	286
Total	248	113	1016	-82

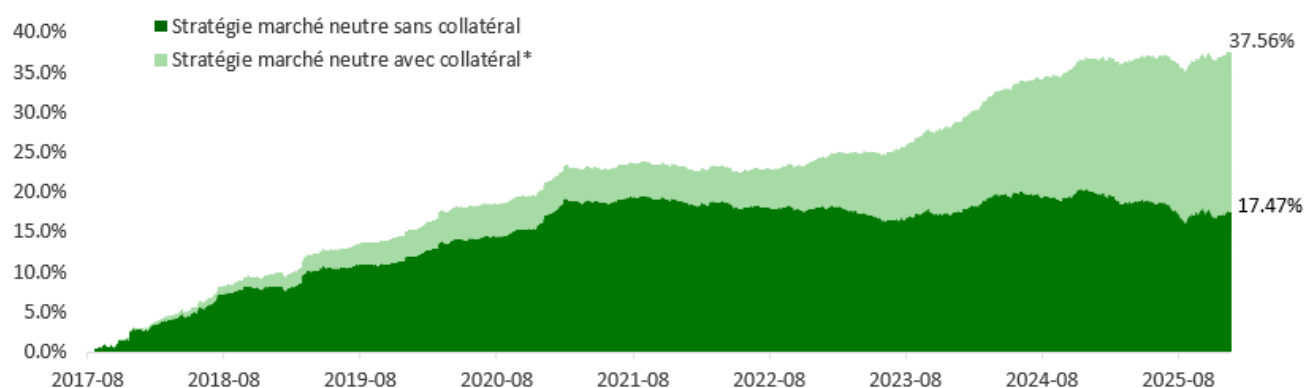
Stratégie Marché neutre

Rendements

En %	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année à date
2025	-0,21	-0,23	-0,06	0,58	0,24	0,12	-0,81	-1,10	-0,41	0,76	-0,40	0,76	-0,82
2024	0,91	0,72	1,06	0,49	0,86	0,18	0,43	0,20	0,14	0,72	1,03	0,04	6,99
2023	0,33	0,13	0,19	-0,03	0,14	0,08	0,52	0,64	0,91	0,24	0,34	0,75	4,31
2022	-0,48	0,13	0,36	-0,13	-0,37	0,44	0,03	0,04	0,58	-0,16	0,24	0,77	1,45
2021	0,88	0,53	-0,11	0,19	-0,10	0,21	0,27	0,16	-0,19	0,08	-0,09	-0,31	1,52
2020	0,61	0,53	0,88	0,31	0,52	-0,06	0,14	0,08	0,65	0,11	0,34	1,24	5,49

Rendement depuis le lancement

(avec et sans les rendements sur le collatéral)



*La performance du collatéral est simulée à l'aide du rendement total des bons du Trésor canadiens de 3 mois pour la période allant du 14 août 2017 au 31 décembre 2022. Cette performance est ensuite ajoutée de façon linéaire tout au long de la période, qui est transposée dans le graphique. Ces rendements sont présentés à titre informatif seulement. Ils reflètent les rendements historiques de la stratégie Marché neutre de DGIA après les frais de transaction, les commissions et les coûts d'emprunt, mais sans tenir compte des honoraires de gestion.

Statistiques de performance et de risque

(depuis le début)

Rendement annualisé	3,80 %
Écart-type annualisé	1,54 %
Bêta	0,03
Capture marché haussier S&P/TSX	1,35 %
Capture marché baissier S&P/TSX	-0,41 %
Corrélation c. S&P/TSX	0,02
Corrélation c. FTSE Canada Univers	0,03
Levier brut moyen	50,30 %

Note : Le Fonds DGIA Marché neutre a été lancé le 8 mars 2018. Toutes les données sont depuis le début à l'exception du bêta du portefeuille, qui est calculé à la fin du trimestre..

Stratégie Marché neutre

Investissement responsable

- Les facteurs ESG sont pris en considération à toutes les étapes de la gestion des placements, de la décision d'investir à la potentielle propriété des actifs.
- Collaboration entre l'équipe Investissement responsable de DGIA et les gestionnaires de portefeuille.

Équipe d'investissement

Tommy Nguyen, B. Ing., MBA

Directeur et chef des actions mondiales

Philippe Martel, CPA, CFA

Gestionnaire de portefeuille

Pour plus d'informations

clientexperience.dgia@desjardins.com

NATALIE BISAILLON

Vice-présidente, Développement
des affaires et Relations clients

natalie.bisaillon@desjardins.com

MAXIME CHEVALIER

Spécialiste en investissements alternatifs
Développement des affaires et Relations clients

maxime.chevalier@desjardins.com

Sources : MSCI, Bloomberg, DGIA, au 31 décembre 2025

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT.

DGIA peut investir dans des catégories d'actifs ou appliquer des stratégies de placement qui ne sont pas permises aux autres types de stratégies. La stratégie Marché neutre se démarque des autres types de stratégies par l'utilisation d'emprunts de fonds, à des fins d'investissement, de ventes à découvert et de dérivés. Bien que la stratégie Marché neutre soit utilisée conformément à ses objectifs de placement, elle pourrait, dans certaines conditions de marché, accélérer le rythme auquel votre placement se déprécie.

Ces renseignements sont strictement confidentiels et ne sont destinés qu'aux investisseurs qualifiés en vertu du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus. L'information financière ici présentée est un aperçu préliminaire, non audité et non officiel des résultats du fonds DGIA. DGIA ne saurait être tenue responsable de toute variation entre cette information et les résultats officiels qui seront disponibles ultérieurement.

Cette information est fournie à titre indicatif seulement et ne peut être considérée comme un conseil, une sollicitation, une offre ou une recommandation relativement au fonds. Aucune diffusion, reproduction totale ou partielle, distribution, publication, ni mention n'est autorisée sans le consentement écrit de DGIA.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, utilisée sous licence.