

Date de début Septembre 2020
Actifs sous gestion \$5,017,061
Devise Dollar Canadien

Objectif

L'objectif principal de la stratégie est d'offrir à nos clients un complément aux portefeuilles plus traditionnels en mettant l'accent sur une forte croissance du capital par l'entremise d'un processus d'investissement dynamique et une gestion active des risques.

Sur un cycle économique complet, nous visons à livrer un rendement annuel, net de frais, de 5% au-dessus des indices de référence standards.

Approche

La stratégie consiste en un portefeuille à forte conviction composé d'un maximum de 25 titres, dérivés de modèles quantitatifs appliqués à trois grands indices nord-américains (S&P/TSX Composite, S&P 500 et S&P 1000).

Le processus inclut une gestion active des risques complète (par le biais d'une allocation dynamique de liquidités, de Fonds Négociés en Bourse (FNB) et d'instruments liés au VIX, etc.) afin de réduire le risque de baisse.

Principales positions¹	Pays	Secteur	Poids Cible	Rend. Divid.	C/B Prév.	C/FluxTrès.	Bêta (5ans)	ROE	Dette/Équité	Capital. (\$M)	
Allied Gold Corporation	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	6.6	9.1	0.6	N/A	0.1	5,413	
Abrasilver Resource Corp	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	N/A	N/A	2.5	N/A	N/A	1,859	
Aris Mining Corporation	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	6.9	8.8	1.9	1.2%	0.6	4,937	
Ces Energy Solutions Corp	CA	Énergie	2.0%	1.0%	19.0	14.5	1.0	25.3%	0.6	3,902	
Ciena Corp	US	Technologie	2.0%	0.0%	81.5	149.8	1.1	12.1%	0.6	51,610	
G Mining Ventures Corp	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	18.4	23.1	0.6	23.7%	0.1	10,210	
Lumentum Holdings	US	Technologie	2.0%	0.0%	119.1	213.1	1.4	17.3%	3.9	46,752	
Montage Gold Corp	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	N/A	N/A	2.3	N/A	N/A	5,395	
Echostar Corp	US	Technologie	2.0%	0.0%	N/A	62.1	1.0	N/A	4.5	32,421	
Sandisk Corp	US	Technologie	2.0%	0.0%	15.2	39.8	2.5	10.1%	0.1	84,502	
¹ Excluant les FNB			Principales positions	20.0%	0.1%	26.7	52.0	1.5	9.0%	1.0	24,700
			Autres positions	62.0%	1.3%	22.6	37.6	1.1	12.9%	0.9	70,840
			Liquidités	18.0%	0.0%	--	--	0	--	--	--
Sources : Barchart, MSCI, FactSet			Total	100%	0.8%	23.6	41.1	1.2	11.9%	0.9	59,586

Sources : Barchart, MSCI, FactSet

Performance historique (après frais de transactions)

Période	Stratégie	Après frais	Indice	Différence	Période	Stratégie	Après frais	Indice	Différence	Frais de gestion estimés (p.a.)
Trimestre	16.7%	16.2%	-0.4%	16.6%	2026	16.7%	16.2%	-0.4%	16.6%	0.4%
1 An	52.2%	51.1%	20.9%	30.2%	2025	24.2%	23.2%	18.6%	4.7%	1.0%
2 Ans	31.9%	30.8%	18.1%	12.7%	2024	38.9%	37.9%	31.4%	6.5%	1.0%
3 Ans	26.5%	25.4%	20.2%	5.2%	2023	3.0%	2.0%	19.2%	-17.2%	1.0%
4 Ans	20.3%	19.2%	14.3%	4.9%	2022	4.9%	3.4%	-10.0%	13.5%	1.5%
5 Ans	20.5%	19.4%	14.8%	4.6%	2021	32.8%	31.8%	27.2%	4.6%	1.0%
10 Ans	--	--	--	--	2020	36.8%	34.5%	14.1%	20.4%	2.3%
Début	24.6%	23.4%	16.7%	6.7%	2019	24.8%	23.8%	26.8%	-3.0%	1.0%

Note sur la performance : Nous avons commencé à investir dans la stratégie en septembre 2020. La performance présentée avant cette date représente celle modélisée générée pour trois des quatre indices (S&P/TSX, S&P 500 et S&P 400). Le modèle du S&P 600 a été ajouté en début 2021.

Commentaires

Après un début d'année raisonnable pour les actions mondiales, les risques géopolitiques ont supplanté la résilience économique avec l'escalade du conflit É.-U.-Iran. La hausse résultante des prix de l'énergie et les craintes inflationnistes à court terme ont entraîné une forte baisse des actifs risqués en mars. Ainsi, l'indice S&P 500 a affiché un rendement total de -4,3 % (USD) durant le trimestre, avec des résultats sectoriels mitigés : Énergie en hausse de 38 %, Matériaux +10 % et Services publics +8 %, tandis que les Services financiers, la Technologie et la Consommation discrétionnaire ont été à la traîne avec des rendements en baisse de plus de 9 %. Sur la même période, les titres/indices de type Valeur ont surperformé leurs homologues de Croissance (+2 % vs -10 % pour les indices Russell 1000 Valeur et Croissance respectivement). L'indice Russell 2000 (petites cap.) a surperformé l'indice grandes cap. avec un rendement total sur 3 mois de 0,9 % (USD). Au Canada, l'indice S&P/TSX Composite s'est relativement bien comporté, affichant un rendement trimestriel total de 3,9 %, ce qui a permis à l'indice de référence de la stratégie Dynamique (1/3 S&P TSX, 2/3 S&P 500) de terminer le trimestre avec un rendement de -0,4 % (CAD).

Malgré nos prises de profits continues, la stratégie a terminé le trimestre avec un rendement de 16,7 %, une surperformance de 17,1 % par rapport à l'indice (avant frais de gestion). Ce résultat est attribuable à la forte sélection de titres dans tous les segments de la stratégie, menée par les grandes capitalisations américaines (plus de 50 % pour SNDK, WDC, STX) et nos expositions aux petites/moyennes capitalisations (LITE, CIEN, POWL). Au cours du trimestre, nous avons réduit nos expositions aux titres de la stratégie au profit de liquidités et de FNB liés aux principaux indices.

Répartition sectorielle	Stratégie ¹	Indice
Services Communications	3.8%	7.5%
Consommation Discrétionnaire	3.8%	7.7%
Consommation de base	4.3%	4.7%
Énergie	7.4%	8.8%
Services financiers (+ Immo)	11.3%	20.5%
Santé	3.3%	6.5%
Industriels	5.7%	9.3%
Technologie	25.2%	24.4%
Matériaux	15.9%	7.8%
Services publics	1.4%	2.8%
Liquidités & Autres	18.0%	0.0%

* Incluant les pondérations sectorielles des FNB

Caractéristiques de la stratégie

Nombre de titres	20 - 25
Bêta du portefeuille	0.5 - 2.0
Limite par position	10%
Limite par secteur	35%
Limite en FNB	50%
Limite en liquidités	35%
Rééquilibrage	Mensuel

Avis

Ce document est préparé pour diffusion générale et fourni à titre informatif seulement; il n'a pas pour but de transmettre des conseils en placement, juridiques, fiscaux ou des conseils d'investissement personnalisés. Toutes les opinions et estimations contenues dans ce rapport constituent le jugement de GQ3 au moment de sa rédaction et sont fournies de bonne foi; toutes les données, faits et opinions présentés dans ce document peuvent changer sans préavis. Ce document ne constitue ni une sollicitation commerciale ni une sollicitation d'achat ou une offre de vente d'un titre. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et les rendements futurs ne sont pas garantis. Les informations contenues dans ce rapport ne peuvent être copiées ni redistribuées sans l'accord écrit préalable de GQ3.