

Date de début	Septembre 2020	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.	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).
Actifs sous gestion	\$6,335,303				
Devise	Dollar Canadien		Sur un cycle économique complet, nous visons à livrer un rendement annuel, net de frais, de 5% au-dessus des indices de référence standards.		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 positions'	Pays	Secteur	Poids Cible	Rend. Divid.	C/B Prév.	C/FluxTrès.	Bêta (5ans)	ROE	Dette/Équité	Capital. (\$M)	Répartition sectorielle	Stratégie'	Indice	
Blackberry Limited	CA	Technologie	2.0%	0.0%	70.4	102.1	1.2	8.1%	0.3	10,397	Services Communications	3.2%	7.0%	
Bird Construction Inc.	CA	Industriels	2.0%	1.3%	24.3	20.9	0.3	11.5%	0.6	3,511	Consommation Discrétionnaire	3.3%	7.2%	
Curaleaf Holdings Inc	CA	Santé	2.0%	0.0%	N/A	22.5	1.8	N/A	1.0	3,821	Consommation de base	2.9%	4.2%	
Hammond Power Solutions Inc	CA	Industriels	2.0%	0.3%	36.2	97.6	1.4	18.8%	0.1	4,030	Énergie	4.4%	7.5%	
5N Plus Inc.	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	44.1	55.2	0.9	31.9%	0.7	3,722	Services financiers (+ Immo)	10.7%	21.6%	
Montage Gold Corp	CA	Matériaux	2.0%	0.0%	N/A	N/A	2.1	N/A	5.3	6,452	Santé	4.7%	6.0%	
Lumentum Holdings	US	Technologie	2.0%	0.0%	127.7	247.7	1.5	24.8%	1.1	66,239	Industriels	10.3%	9.5%	
Micron Technology	US	Technologie	2.0%	0.1%	18.4	74.7	2.2	71.1%	0.1	1,293,471	Technologie	29.5%	27.7%	
Sandisk Corp	US	Technologie	2.0%	0.0%	32.7	135.0	4.9	44.1%	0.0	303,642	Matériaux	7.0%	6.6%	
Seagate Technology Holding	US	Technologie	2.0%	0.3%	63.7	106.3	2.0	1005.7%	3.5	217,173	Services publics	1.2%	2.7%	
* Excluant les FNB			Principales positions	20.0%	0.2%	41.7	86.2	1.8	121.6%	1.3	191,246	Liquidités	23.0%	0.0%
			Autres positions	57.0%	1.1%	33.1	49.4	1.1	14.9%	0.9	86,946	* Incluant les pondérations sectorielles des FNB		
			Liquidités	23.0%	0.0%	--	--	0	--	--	--			
Sources : Barchart, MSCI, FactSet			Total	100%	0.7%	35.3	59.0	1.3	42.6%	1.0	114,037			

Performance historique (après frais de transactions)

Période	Stratégie	Après frais	Indice	Différence	Période	Stratégie	Après frais	Indice	Différence
Trimestre	20.7%	20.0%	13.7%	6.3%	2026	40.8%	39.4%	13.2%	26.2%
1 An	67.4%	65.5%	29.3%	36.2%	2025	24.2%	23.2%	18.6%	4.7%
2 Ans	44.0%	42.5%	23.8%	18.7%	2024	38.9%	37.9%	31.4%	6.5%
3 Ans	33.7%	32.4%	23.6%	8.9%	2023	3.0%	2.0%	19.2%	-17.2%
4 Ans	28.8%	27.5%	22.3%	5.2%	2022	4.9%	3.4%	-10.0%	13.5%
5 Ans	22.5%	21.2%	16.1%	5.1%	2021	32.8%	31.8%	27.2%	4.6%
10 Ans	--	--	--	--	2020	36.8%	34.5%	14.1%	20.4%
Début	26.8%	25.6%	18.1%	7.5%	2019	24.8%	23.8%	26.8%	-3.0%

Frais de gestion estimés (p.a.)
1.4%
1.0%
1.0%
1.0%
1.5%
1.0%
2.3%
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 générés 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 de Marché/Stratégie

- Après un 1er trimestre dominé par le conflit entre les États-Unis et l'Iran, l'appétit pour le risque est revenu de manière décisive au 2e trimestre de 2026. Le baril de Brent a reculé de son sommet d'avril situé près de 120\$ US, un memorandum américano-iranien a rouvert le détroit d'Ormuz, et les prévisions de dépenses en capital des géants de la technologie (hyperscalers) ont grimpé vers les 700 milliards de dollars US - relançant le cycle d'investissement dans l'intelligence artificielle et générant l'un des meilleurs trimestres depuis des années pour les actions nord-américaines, même si les banques centrales ont maintenu une politique monétaire restrictive.

- Aux États-Unis, le S&P 500 a généré un rendement de 15,2% (\$US), son meilleur trimestre depuis 2020, les titres Croissance (R1000G: 16,7%) ont largement surpassé les titres Valeur (R1000V: 13,9%) et les actions à petite capitalisation ont fortement rebondi (R2000: 21,6%). Au Canada, le S&P/TSX composé a ajouté 7,0%, soutenu par les services financiers (25,6%) et les produits industriels (10,6%), alors que les matériaux (-11,5%) et l'énergie (-5,0 %) ont tiré de l'arrière. L'indice de la stratégie Dynamique (2/3 S&P 500, 1/3 S&P/TSX) termine donc le trimestre avec un rendement total de 13,7% (\$CA).

- Notre stratégie Dynamique, basée sur des règles quantitatives, a capté cet élan de hausse de marché. Malgré des prises de profits systématiques, elle a généré un rendement de 20,7% au deuxième trimestre, soit 7% au-dessus de son indice, portant sa performance depuis le début de l'année à 40,8%, soit 27,6% au-dessus de l'indice (avant frais de gestion).

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.