

Fonds Globevest Capital équilibré

Au 30 avril 2012

Objectifs de la stratégie :

Nous désirons obtenir, sur une période d'au moins 3 ans, un rendement moyen supérieur à 8 %, et ce, net des frais. En tout temps, nous favorisons une protection élevée de 20 % à 30 % contre les chutes boursières. Ainsi, advenant le cas où le marché boursier s'emballe, le Fonds Globevest Capital équilibré sera très performant, mais fort possiblement en dessous des indices boursiers. Cependant, dans un marché plus standard et stable, le Fonds Globevest Capital équilibré permettra de réaliser un rendement sensiblement analogue aux indices boursiers. C'est toutefois en période de stagnation boursière que la stratégie du Fonds se démarquera davantage avec la réalisation de rendements absolus intéressants de l'ordre de 6 % à 11 %.

Renseignements relatifs au Fonds Globevest Capital équilibré :

Gestionnaire :	Globevest Capital inc.
Fiduciaire :	CIBC Mellon
Gardien de valeur :	CIBC Mellon
Comptable :	CIBC Mellon
Actifs :	65,7 M\$
Frais de gestion :	1,35 %
Ratio des frais d'exploitation :	1,74 %
Admissible au REER :	oui

Répartition visée du Fonds Globevest Capital équilibré :

	Cible	Au 30 avril 2012
Vente d'options de vente garantie :	65 %	68,8 %
Obligations :	35 %	31,2 %

Note : la répartition cible du Fonds Globevest Capital équilibré est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2009.

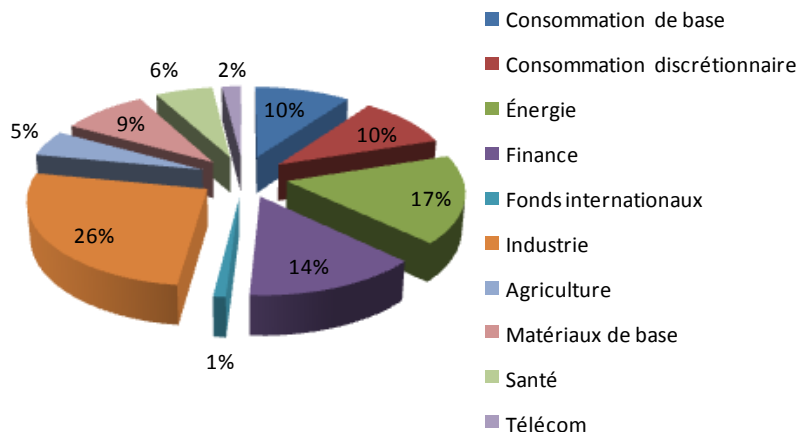
RENDEMENTS

Année	Fonds	Indice équilibré canadien ¹	Indice ²
2012	5,92 %	1,21 %	1,52 %
2011	2,10 %	-3,28 %	3,29 %
2010	11,11 %	8,88 %	6,52 %
2009	24,86 %	16,98 %	8,55 %

1. L'indice équilibré canadien est composé de 50 % du S&P/TSX et de 50 % du XSB (obligation can. c. t.).

2. L'indice comparable est composé de 35 % du iShares DEX Universe Bond Index (XBB.to), de 32,5 % du XSB (obligation can. c. t.), de 16,25 % du S&P/TSX et de 16,25 % du S&P 500 (\$ CAN).

Répartition sectorielle des engagements des ventes d'options de vente :



Données sur les options :

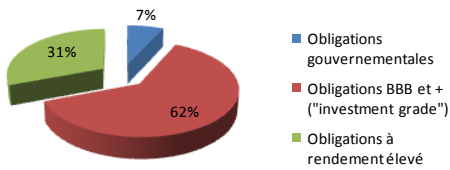
- Coussin moyen : 17,8 % (différence entre la valeur marchande et le prix d'exercice des options)
- Horizon moyen des options de vente : 10,7 mois



Classement des titres les plus importants :

Description	% du portefeuille
LEVIS QUEBEC 3.05% 25-MAY-2016	2,55 %
RONA CB 5.4% 200C16	2,43 %
BLC BMT C15 3.7%-TV 2NV20	2,36 %
CAPITAL DESJARDIN C15 3.797%TV23NV20	2,24 %
QUEBECOR MEDIA INC 7.375% 15-JAN-2021	2,22 %
INDUS CB16 4.75%-TV14DC21	2,17 %
CORUS ENTERTAINMENT INC. 7.25% 10-FEB-2017	2,08 %
SAINTE CATHERINE 2.70% 25-JUL-2016	2,02 %
CASCADES INC 7.75% 15-DEC-2016	1,97 %
CAN WESTERN BK C15 4.389%-T/V 30NV20	1,87 %
VERMILION ENERGY INC 6.50% 10-FEB-2016	1,79 %
NEWALTA CORPORATION 7.625% 23-NOV-2017	1,69 %

Répartition des cotes de crédit des obligations :



Données du portefeuille obligataire :

- Échéance moyenne des obligations : 4,4 ans
- Rendement à l'échéance : 4,2 %

La vente d'options de vente :

La stratégie de vente d'options de vente telle qu'effectuée dans le Fonds Globevest Capital équilibré consiste à s'engager à acheter un titre boursier s'il chute d'un certain pourcentage sous sa valeur marchande actuelle (généralement entre 10 % et 30 %) en échange d'une prime.

Exemple :

Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. (POT)

Source : Yahoo! Finance

2012-02-01

2:05 PM EDT: **47,55** ↑0.77 (1.65%)

Échéance : janvier 2013					
Options d'achat			Options de vente		
Prix d'exercice	Offre	Demande	Prix d'exercice	Offre	Demande
40.00	10.55	10.70	40.00	3.30	3.40
41.67	9.45	9.50	41.67	3.85	4.00
43.33	8.40	8.55	43.33	4.50	4.60
45.00	7.45	7.55	45.00	5.20	5.30
46.67	6.50	6.65	46.67	5.95	6.10
48.33	5.70	5.85	48.33	6.80	6.90

Horizon 12 mois

Potash Corp.

Valeur de l'entreprise :	40,76 milliards
Croissance du revenu :	+4,80 %
Cours/bénéfice :	12,23 x le bénéfice
Bénéfice net :	3,08 milliards
Dettes/équité :	0,11

$$\left(\frac{3,35 \$}{40,00 \$} = 8,38\% \text{ prime} \right) + 2,5\% \text{ d'intérêt } 2,5\% \text{ annuel} = 10,88\% \text{ rdt max}$$

Scénario 1 : **35,60 \$**

Le titre fait **-25,12%** ou mieux : aucune perte enregistrée

Scénario 2 : **40,00 \$**

Le titre fait **-15,88%** ou plus : plein rendement