



## DESCRIPTION

Le Fonds vise un rendement moyen supérieur à 6 % sur une période d'au moins 3 ans. Il offre une protection élevée de 20 % à 30 % contre les chutes boursières. Advenant le cas où le marché boursier s'emballe, il demeurera très performant, quoique possiblement sous les indices boursiers. Dans un marché légèrement haussier, il devrait réaliser un rendement supérieur à celui visé par la stratégie. C'est toutefois en période de stagnation boursière que la stratégie appliquée dans le Fonds se démarquera davantage en offrant un rendement absolu de l'ordre de 6 % à 11 %.

## RÉPARTITION VISÉE

	Cible	Oct-18
Stratégies de croissance *	65%	67%
Obligations	35%	33%

\* Globevest Capital considère que, pour la portion croissance du Fonds, la vente d'options de vente constitue la stratégie la plus avantageuse compte tenu de la conjoncture économique. Si toutefois cela ne s'avérait plus le cas, Globevest Capital aurait la possibilité d'opter pour une autre stratégie.

## RENDEMENTS

Année	Fonds <sup>1</sup>	Indice équilibré <sup>2</sup>	Indice équilibré <sup>3</sup>
2018	-1.36%	-3.46%	-0.40%
2017	8.16%	2.96%	3.61%
2016	3.81%	8.89%	4.54%
2015	-1.86%	-4.50%	2.88%
2014	4.03%	5.17%	8.48%
2013	6.77%	5.50%	7.15%
2012	11.74%	2.86%	4.05%
2011	2.10%	-3.31%	3.30%
2010	11.11%	8.82%	6.75%
2009	24.85%	17.65%	9.23%
<b>Rendement moyen</b>	<b>6.81%</b>	<b>3.92%</b>	<b>5.01%</b>

1. Les rendements présentés sont nets des frais.
2. 50 % S&P/TSX, 50 % XSB (iShares DEX Short Term Bond Index Fund).
3. 35 % XBB (iShares Dex Universe Bond Index Fund), 32,5 % XSB (iShares DEX Short Term Bond Index Fund), 16,25 % S&P/TSX, 16,25 % S&P 500 (CAD).

## VENTE D'OPTIONS DE VENTE

ABC inc.		Prix du marché 50,00 \$	
Échéance		2016-01-15	
Options de vente			
Prix d'exercice	Offre	Demande	Prime
39,00 \$			
42,00 \$			
45,00 \$	4,45 \$	4,55 \$	4,50 \$
48,00 \$			
52,00 \$			

horizon 12 mois

$$\frac{4,50 \$}{45,00 \$} = 10 \% \text{ prime} + 1,0 \% \text{ d'intérêt}^1 = 11,10 \% \text{ rdt max}$$

$$\frac{4,50 \$}{45,00 \$} = 0,50 \$^2$$

**1er niveau de protection** 45,00 \$ Le coussin  
Le titre fait -10,00 % ou mieux: **plein rendement**

**2e niveau de protection** 40,00 \$ La protection totale  
Le titre fait -20,00 % ou mieux: **aucune perte enregistrée**

<sup>1</sup> Rendement moyen à l'échéance du portefeuille

<sup>2</sup>  $1 \times (45,00 \$ + 4,50 \$) = 0,50 \$$

## RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Gestionnaire :	Globevest Capital
Fiduciaire et administrateur :	CIBC Mellon
Auditeur :	Raymond Chabot Grand Thornton
Actifs fonds : 57 M\$	Prix par part* : 8.89 \$
Frais de gestion :	1.35%
Ratio des frais de gestion :	1.85%
Admissible aux comptes enregistrés :	REÉR, FERR, CRI, FRV, REÉÉ, CÉLI

## PORTRAIT DU FONDS

Obligations (gouv./corpo. et rdt élevé)	5% / 95%
Échéance moyenne des obligations (année)	4.1
Rendement à l'échéance des obligations	5.5%
Coussin moyen des options de vente (valeur marchande - prix d'exercice) ÷ valeur marchande	5.3%
Horizon moyen des options de vente (mois)	3.7
Rendement de la valeur temps (annualisé)	5.5%

## RÉPARTITION SECTORIELLE DE NOS ENGAGEMENTS

Consommation de base	10%
Consommation discrétionnaire	11%
Énergie	12%
Finance	11%
Industrie	11%
Matériaux	4%
Santé	33%
Services publics	0%
Technologie de l'information	9%
Télécommunications	0%

## DIVERSIFICATION : ENGAGEMENTS LIÉS AUX OPTIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
ABIOMED, Inc. (ABMD)	2.98%
Take-Two Interactive Software, Inc. (TTWO)	2.73%
Bank of America Corporation (BAC)	2.34%
Amazon.com, Inc. (AMZN)	2.30%
Micron Technology, Inc. (MU)	1.95%

## COLLATÉRAL : CLASSEMENT DES OBLIGATIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
CASCADES INC 5.50% 15-JUL-2021	2.21%
PARKLAND FUEL 5.50% 28-MAY-2021	2.03%
LBC C22 NVCC FX-TV 22JN27	1.76%
SAFEGWAY INC 3.95% 15AG20	1.51%
SOBEYS BMT CB 5.79% 60C36	1.46%