



DESCRIPTION

Le Fonds est exclusivement constitué de vente d'options de vente avec, en collatéral, des obligations. La stratégie vise un rendement moyen annuel de 6 % à 12 % sur une période de 3 ans et plus dans la mesure où le marché boursier réalise un rendement moyen annuel supérieur à -10 %. Cela représente un risque moins élevé que le marché des actions. Elle offre un rapport risque/rendement optimal dans un contexte boursier volatil ou stagnant. Elle tire profit de la volatilité des marchés et offre une diversification sectorielle comparable à l'indice S&P 500. Lors de la vente des options, nous visons un coussin initial minimal de 10 % contre une baisse du titre sous-jacent. Nos options possèdent normalement un horizon de 5 à 18 mois. Les obligations, qui agissent comme collatéral, sont composées en grande partie d'obligations gouvernementales de courte durée.

RENDEMENTS

Année	Fonds ¹	Indice équilibré ²	S&P/TSX ³	S&P 500 ⁴
2018	-9.98%	-3.47%	-11.58%	-6.24%
2017	7.50%	6.03%	6.09%	19.42%
2016	3.62%	7.03%	17.51%	9.54%
2015	-0.47%	-1.75%	-11.09%	-0.73%
2014	3.41%	6.16%	7.42%	11.39%
2013	10.20%	10.10%	9.55%	29.60%
2012	10.62%	5.21%	4.00%	13.41%
2011	-1.21%	-0.55%	-11.07%	0.00%
2010	15.31%	8.40%	14.45%	12.78%
2009	48.37%	15.84%	30.69%	23.45%
Rendement moyen	7.83%	5.16%	4.78%	10.75%

1. Les rendements présentés sont nets de tous les frais. Pour la période de janvier 2009 à janvier 2012, ils proviennent de portefeuilles ségrégués et ont été calculés par Solutions Modex. Depuis février 2012, les rendements présentés sont ceux du Fonds de croissance alternatif. Le rendement du Fonds de janvier 2012 a été exclu, car les actifs n'ont pas été investis la totalité du mois. Le rendement 2012 (création le 4 janvier) du Fonds est de 6,90 %.

2. 50 % XSB (iShares DEX Short Term Bond Index Fund), 25 % S&P/TSX, 25 % S&P 500
3. www.tmxmoney.com
4. www.spindices.com

VENTE D'OPTIONS DE VENTE

La stratégie de vente d'options de vente telle qu'effectuée dans le Fonds 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. Par exemple:

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

horizon 12 mois

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

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**

¹ Rendement moyen à l'échéance du portefeuille

² $1 \% \times (45,00 \$ + 4,50 \$) = 0,50 \$$

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Gestionnaire :	Globevest Capital
Fiduciaire et administrateur :	CIBC Mellon
Auditeur :	Raymond Chabot Grand Thornton
Actifs fonds : 124M\$	Prix par part*: 8.83 \$
Frais de gestion :	1.35%
Ratio des frais de gestion :	1.84%
Admissible aux comptes enregistrés :	REÉR, FERR, CRI, FRV, REÉÉ, CÉLI

PORTRAIT DU FONDS

Obligations (gouv./BBB- ou mieux)	58% / 42%
Échéance moyenne des obligations (année)	1.9
Rendement à l'échéance des obligations	2.8%
Coussin moyen des options de vente (valeur marchande - prix d'exercice) ÷ valeur marchande	15.0%
Horizon moyen des options de vente (mois)	8.8
Rendement de la valeur temps (annualisé)	9.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE DE NOS ENGAGEMENTS

Consommation de base	9%
Consommation discrétionnaire	16%
Énergie	9%
Finance	13%
Industrie	11%
Matériaux	3%
Santé	14%
Services publics	0%
Technologie de l'information	23%
Télécommunications	2%

DIVERSIFICATION : ENGAGEMENTS LIÉS AUX OPTIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
Apple Inc. (AAPL)	2.49%
Amazon.com, Inc. (AMZN)	2.47%
Microsoft Corporation (MSFT)	1.98%
Visa Inc. (V)	1.75%
The Boeing Company (BA)	1.61%

COLLATÉRAL : CLASSEMENT DES OBLIGATIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
PROVINCE OF MANITOBA 1.15% 21-NOV-2019	4.35%
LAVAL QUEBEC 2.00% 27-JUN-2020	4.31%
CPPIB CAP-A RST 1.4%4JN20	3.21%
LAVAL QUEBEC 1.90% 21-MAR-2020	3.18%
QUEBEC CITY QUEBEC 2.00% 19-OCT-2020	2.93%