



DESCRIPTION

Le Fonds est exclusivement constitué de vente d'options de vente garanties par un portefeuille d'obligations conservateur. La stratégie n'utilise pas d'effet de levier. Elle 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, des actions privilégiées et des obligations à haut rendement. 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. Le rendement est constitué d'environ 90 % de gains en capital distribué annuellement et de 10 % de revenus d'intérêt.

RENDEMENTS

Année	Fonds ¹	S&P/TSX rendement total	S&P 500 rendement total
2018	-9.46%	-8.89%	-4.38%
2017	8.12%	9.10%	21.83%
2016	4.21%	21.08%	11.96%
2015	0.09%	-8.32%	1.38%
2014	4.00%	10.56%	13.69%
2013	10.86%	12.99%	32.41%
2012	11.12%	7.18%	15.98%
2011	-1.21%	-8.72%	2.12%
2010	15.31%	17.61%	15.05%
2009	48.37%	35.07%	26.45%
Rendement moyen	8.26%	7.92%	13.12%

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 7,39.

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%

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Gestionnaire :	Globevest Capital
Fiduciaire et administrateur :	CIBC Mellon
Auditeur :	Raymond Chabot Grand Thornton
Actifs fonds : 124 M\$	Prix par part* : 8.76 \$
Frais de gestion :	0.85%
Ratio des frais de gestion :	1.26%
Admissible aux comptes enregistrés :	REÉR, FERR, CRI, FRV, REÉE, 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%

POSITIONS HORS JEU

Pourcentage	99%
Nombre de compagnies	210

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%