



DESCRIPTION

Le fonds est exclusivement constitué de ventes d'options de vente avec, en collatéral, des instruments du marché monétaire. Il 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 %. Il réduit considérablement le risque par rapport aux actions et offre un rapport risque/rendement optimal dans un contexte boursier volatil et stagnant. Il 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.

RENDEMENTS

Année	GVC 305 ¹	Indice équilibré ²
2018	-3.32%	-3.47%
2017	0.67%	6.09%
2016	-0.13%	7.03%
2015	12.30%	-1.75%
2014	2.88%	6.16%
1 an	-3.32%	-3.47%
Depuis le lancement (annualisé)	2.35%	2.78%

1. Les rendements présentés sont nets de tous les frais.
2. 50 % XSB (iShares DEX Short Term Bond Index Fund), 25 % S&P/TSX, 25 % S&P 500.

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 \$	
Echéance	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

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

$$45,00 \$ \quad 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**

¹ Rendement moyen à l'échéance du portefeuille

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

CLASSES DISPONIBLES

Code	Devise	Collatéral	Commission de suivi	Minimum
GVC 300 (A)	CAD	USD non couverte	1.15%	10 000 \$
GVC 303 (F)	CAD	USD non couverte		10 000 \$
GVC 310 (A)	USD		1.15%	10 000 \$
GVC 313 (F)	USD			10 000 \$
GVC 320 (A)	CAD	USD couverte	1.15%	10 000 \$
GVC 323 (F)	CAD	USD couverte		10 000 \$
GVC 333 (F)	CAD	USD couverte dist. mensuelle 0,5 %		10 000 \$

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Gestionnaire :	Globevest Capital
Fiduciaire :	Trust Banque Nationale
Administrateur :	CIBC Mellon
Auditeur :	Raymond Chabot Grand Thornton
Actifs fonds : 115M\$	Prix par part : 10.18 \$
Frais de gestion :	1.35%
Ratio des frais de gestion :	1.88%
Admissible aux comptes enregistrés :	REÉR, FERR, CRI, FRV, REÉÉ, CÉLI

PORTRAIT DU FONDS

Coussin moyen des options de vente (valeur marchande - prix d'exercice) ÷ valeur marchande	11.4%
Horizon moyen des options de vente (mois)	8.2
Rendement de la valeur temps (annualisé)	8.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE DE NOS ENGAGEMENTS

Consommation de base	9%
Consommation discrétionnaire	17%
Énergie	7%
Finance	12%
Industrie	12%
Matériaux	1%
Santé	15%
Services publics	0%
Technologie de l'information	25%
Télécommunications	2%

DIVERSIFICATION : ENGAGEMENTS LIÉS AUX OPTIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
Microsoft Corporation (MSFT)	2.59%
Apple Inc. (AAPL)	2.44%
Alphabet Inc. (GOOG)	2.26%
Amazon.com, Inc. (AMZN)	2.24%
AbbVie Inc. (ABBV)	2.13%

Un placement dans l'OPC peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les OPC ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.