



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
2020	-13.36%
2019	8.56%
2018	-9.98%
2017	7.50%
2016	3.62%
2015	-0.47%
2014	3.41%
2013	10.20%
2012	10.62%
2011	-1.21%
2010	15.31%
2009	48.37%
Rendement moyen	6.17%

1. Les rendements présentés sont nets des frais.

ENGAGEMENTS LIÉS AUX OPTIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	5.0%
FRANCO-NEVADA CORPORATION	4.9%
VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS ETF	4.6%
AGNICO EAGLE MINES LIMITED	4.6%
AMAZON.COM, INC.	4.3%

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Juillet 2020

Gestionnaire :	Globevest Capital ltée
Fiduciaire et administrateur:	CIBC Mellon
Auditeur :	Raymond Chabot Grand Thornton
Actifs fonds : 27 M\$	Prix par part : 8.25 \$
Frais de gestion :	1.35%
Ratio des frais de gestion* :	1.84%
Admissible aux comptes enregistrés :	REÉR, FERR, CRI, FRV, REÉE, CÉLI

PORTRAIT DU FONDS

Obligations (gouv./corpo. et rdt élevé)	59% / 41%
Échéance moyenne des obligations (année)	4.6
Rendement à l'échéance des obligations	1.9%
Coussin moyen des options de vente (valeur marchande - prix d'exercice) ÷ valeur marchande	29.0%
Horizon moyen des options de vente (mois)	6.5
Rendement de la valeur temps (annualisé)	9.1%

POSITION HORS JEU

Pourcentage :	100%
Nombre d'options :	83

RÉPARTITION SECTORIELLE

Consommation de base	6%
Consommation discrétionnaire	8%
Énergie	1%
Finance	12%
Industrie	4%
Matériaux	23%
Santé	22%
Services publics	0%
Technologie de l'information	23%
Télécommunications	1%

CLASSEMENT DES OBLIGATIONS

Positions les plus importantes	% du portefeuille
QUEBEC CITY QUEBEC 2.00% 19-OCT-2020	12%
QUEBEC ICS 1.85% 20DC20	12%
SAGUENAY QUEBEC 2.80% 18-OCT-2021	11%
QUEBEC CITY CDS 28-MAY-2020	6%
LEVIS 1.65% 23NV20	5%