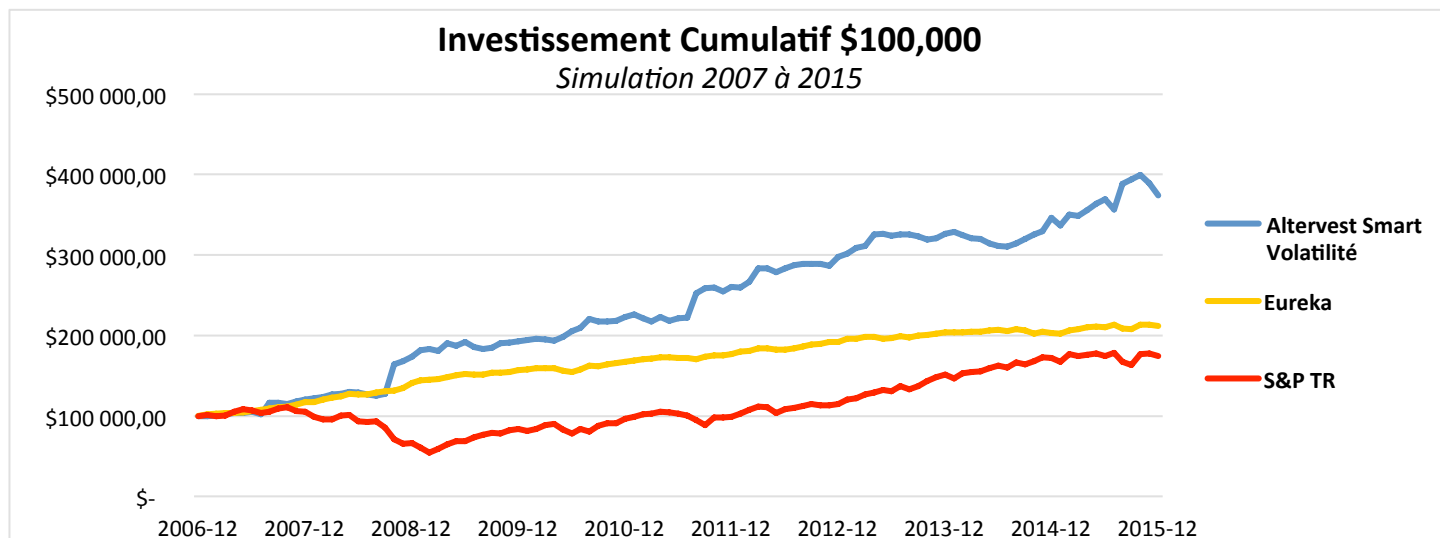


## Fiche technique - ALTERVEST Smart Volatilité

### Description de la stratégie

Altervest Smart Volatilité est une stratégie quantitative qui génère des rendements grâce aux mouvements de volatilité. L'objectif premier de ce produit est la croissance du capital à long-terme avec une emphase mise sur la préservation du capital. Pour minimiser l'ampleur et la fréquence des périodes de performance négative, la stratégie prend majoritairement des positions couvertes (*spread*). Lorsque le risque/rendement est très avantageux la stratégie peut y combiner une exposition au marché. La stratégie ajuste dynamiquement l'ampleur et la direction de son exposition à la volatilité selon le niveau et la structure à terme de la volatilité. Il en résulte un produit performant qui vise un rendement positif peu importe les conditions de marchés. Sa corrélation négative avec l'indice S&P500 et sa tendance à générer des rendements positifs en période de crise en fait un excellent produit pour améliorer la diversification d'un portefeuille.



-Toutes les statistiques ont été validées rétrospectivement sur une base mensuelle est sont reportées nettes de frais (2/20) avec un *hurdle* (LIBOR + 3%). Rapportées en dollars US.

| Résultats Simulation Annuelle - 2004-2015 |               |              |                |
|---|---------------|--------------|----------------|
|   | Altervest     | S&P TR*      | Surperformance |
| 2007                                      | 20,40%        | 5,49%        | 14,91%         |
| 2008                                      | 44,02%        | -37,00%      | 81,01%         |
| 2009                                      | 11,25%        | 26,46%       | -15,21%        |
| 2010                                      | 15,59%        | 15,06%       | 0,53%          |
| 2011                                      | 16,81%        | 2,11%        | 14,70%         |
| 2012                                      | 14,24%        | 16,00%       | -1,76%         |
| 2013                                      | 9,59%         | 32,39%       | -22,79%        |
| 2014                                      | 6,12%         | 13,69%       | -7,56%         |
| 2015                                      | 8,05%         | 1,38%        | 6,67%          |
| <b>Rendement Annualisé</b>                | <b>15,78%</b> | <b>6,40%</b> | <b>9,38%</b>   |

| Statistiques clés 2007-2015 - Simulation |           |          |
|--|-----------|----------|
|  | Altervest | Eureka** |
| Rendement Annualisé                      | 15,78%    | 9,26%    |
| Volatilité annualisée                    | 13,31%    | 3,83%    |
| Volatilité à la baisse                   | 2,18%     | 1,66%    |
| Sortino Ratio*                           | 6,54      | 4,13     |
| Corrélation avec S&P TR                  | -0,374    | 0,188    |

\* Sortino Ratio utilise un MAR = 2% (inflation moyenne)

\*\*CBOE EurekaHedge Relative Value Volatility Hedge Fund Index

### Avantages de la stratégie

- Performe bien dans tous les types de marchés
- Tend à mieux performer lorsque la volatilité est élevée
- Excellent outil de diversification axé sur la préservation du capital

| Altervest Smart Volatilité - Performance Mensuelle |                            |        |        |        |        |       |        |        |        |        |        |        |        |               |
|--|----------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|  |                            | Jan    | Fev    | Mar    | Avr    | Mai   | Juin   | Juil   | Août   | Sep    | Oct    | Nov    | Déc    | AAJ           |
| 2015   | Altervest Smart Volatilité | -2,76% | 4,01%  | -0,29% | 1,93%  | 2,22% | 1,52%  | -3,52% | 9,09%  | 1,40%  | 1,49%  | -2,66% | -3,94% | <b>8,05%</b>  |
|  | S&P 500                    | -3,00% | 5,75%  | -1,58% | 0,96%  | 1,29% | -1,94% | 2,10%  | -6,03% | -2,47% | 8,44%  | 0,30%  | -1,58% | <b>1,38%</b>  |
|  | Surperformance             | 0,25%  | -1,73% | 1,30%  | 0,97%  | 0,94% | 3,46%  | -5,62% | 15,12% | 3,88%  | -6,94% | -2,96% | -2,36% | <b>6,67%</b>  |
| 2016   | Altervest Smart Volatilité | -0,39% | -3,10% | 0,39%  | -0,17% | 3,70% | -6,76% | 2,76%  | 0,74%  | 3,88%  | 0,10%  | -      | -      | <b>0,68%</b>  |
|  | S&P 500                    | -4,96% | -0,14% | 6,78%  | 0,39%  | 1,80% | 0,26%  | 3,69%  | 0,14%  | 0,02%  | -1,82% | -      | -      | <b>5,88%</b>  |
|  | Surperformance             | 4,57%  | -2,97% | -6,39% | -0,56% | 1,90% | -7,02% | -0,93% | 0,60%  | 3,86%  | 1,92%  | -      | -      | <b>-5,20%</b> |

\* Le fonds Altervest Smart Volatilité rapporté en dollars CAD (à partir de janvier 2016), Eureka rapporté en dollars US

\*\* Rendements simulés entre janvier 2015 et mai 2015, rendements réels à partir de juin 2015

\*\*\* CBOE EurekaHedge Relative Value Volatility Hedge Fund Index

### Équipe de Gestion

**Geneviève Blouin, CFA, CMT**, Présidente, fondatrice d'Altervest et gestionnaire de portefeuille de la stratégie Altervest Smart Volatilité. Madame Blouin se spécialise dans la gestion tactique d'actifs pour la firme. Elle possède plus de 19 ans d'expérience en produits dérivés et en gestion d'actifs.

**Jim Campasano, Directeur des stratégies quantitatives**, est l'architecte de la stratégie Altervest Smart Volatilité. Mr. Campasano est un expert en volatilité et a co-publié l'article « The VIX Future Basis : Evidence and Trading Strategies » dans le *Journal of Derivatives*. Il possède plus de 20 ans d'expérience en volatilité et se spécialise dans le développement de stratégies quantitatives. Il est également candidat au doctorat en finance à l'Université du Massachusetts.

**La stratégie Altervest Smart Volatilité est lancée depuis juin 2015. Disponible sous forme de fonds à partir de janvier 2016 - Code FundServ : MAJ500**