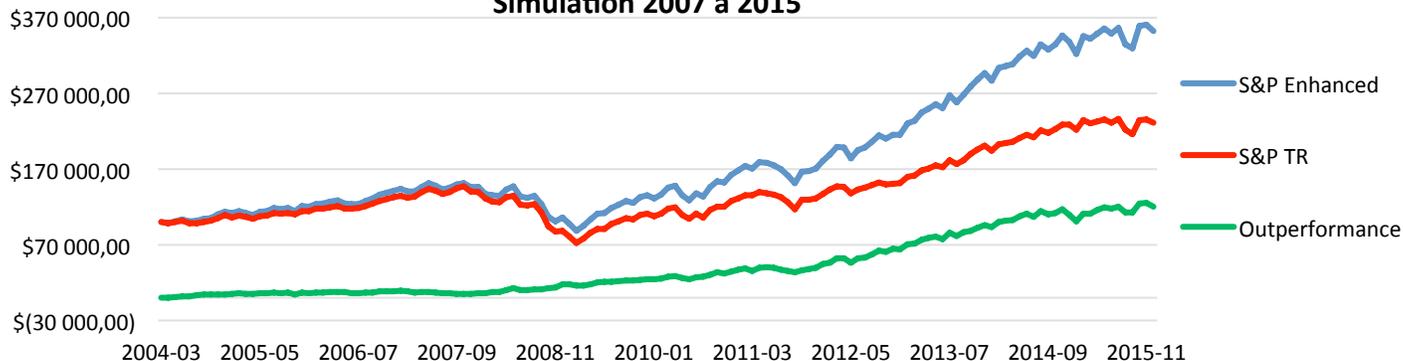


## Fiche Technique - ALTERVEST S&P Plus+

### Description de la stratégie

Altervest S&P Plus+ est le nom de notre stratégie quantitative dont l'objectif est de battre la performance annuelle de l'indice S&P Total Return en moyenne par plus de 300 points centésimaux. La stratégie tente de capturer la prime de risque associée à la volatilité de l'indice S&P 500 en prenant une position minoritaire sur la volatilité. Le modèle détermine l'exposition nette de volatilité (longue, courte ou neutre) et ne prend position que lorsque le profil de rendement par rapport au risque est avantageux. La stratégie ajuste dynamiquement l'ampleur de son exposition à la volatilité, entre autre, selon le niveau et la structure à terme de la volatilité. Sous certaines conditions, elle s'engagera dans la vente de «covered calls» jusqu'à un maximum de 50% de l'exposition du S&P 500. La combinaison de notre produit S&P Plus+ et notre produit *Altervest Smart Volatilité* fait excellent mariage et livre un très bon rendement ajusté pour le risque tout en minimisant les pertes. S&P Plus+ peut également être gérée en alpha portable (pour les institutions).

**Investissement Cumulatif \$100,000  
Simulation 2007 à 2015**



\*Toutes les statistiques ont été validées rétrospectivement sur une base mensuelle est sont reportés net des frais de gestion annuel de 0.5%. Rapportés en USD.

**Résultats Simulation Annuelle - 2004-2015**

	S&P Plus +	S&P TR	Surperformance
2004*	18,25%	12,23%	6,03%
2005	6,34%	4,91%	1,43%
2006	16,86%	15,79%	1,06%
2007	3,54%	5,49%	-1,96%
2008	-27,54%	-37,00%	9,46%
2009	28,30%	26,46%	1,83%
2010	19,92%	15,06%	4,85%
2011	4,95%	2,11%	2,84%
2012	26,10%	16,00%	10,10%
2013	37,84%	32,39%	5,45%
2014	13,83%	13,69%	0,14%
2015	4,21%	1,38%	2,82%
<b>Rendement Annualisé</b>	<b>11,45%</b>	<b>7,51%</b>	<b>3,94%</b>

\*Le rendement de 2004 a été annualisé de avril à décembre.

**Statistiques clés 2004-2015 - Simulation**

	S&P Plus +	S&P TR**
Rendement Annualisé	10,94%	7,51%
Volatilité annualisée	14,45%	14,15%
Volatilité à la baisse	3,74%	3,84%
Sortino Ratio*	2,73	1,84
Ratio d'information		1,00
Écart de suivi		0,28%
Corrélation		0,976

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

\*\*S&P Total Return

### Avantages de la stratégie

- vise à surperformer l'indice SP 500 de 3%
- Tend à mieux préserver le capital en temps de crise

**S&P Plus+ - Performance Mensuelle**

		Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	AAJ
2015	S&P Plus+	-	7,24%	-1,05%	2,00%	2,00%	-1,95%	2,31%	-6,11%	-1,66%	9,07%	0,40%	-2,40%	<b>9,29%</b>
	S&P TR	-	5,75%	-1,58%	0,96%	1,29%	-1,94%	2,10%	-6,03%	-2,47%	8,44%	0,30%	-1,58%	<b>4,52%</b>
	Surperformance	-	1,50%	0,53%	1,04%	0,71%	-0,01%	0,21%	-0,07%	0,82%	0,63%	0,11%	-0,82%	<b>4,77%</b>
2016	S&P Plus+	-5,09%	-1,26%	7,55%	0,58%	3,02%	-2,12%	5,33%	0,69%	1,39%	-1,70%	4,68%	2,04%	<b>15,40%</b>
	S&P TR	-4,96%	-0,14%	6,78%	0,39%	1,80%	0,26%	3,69%	0,14%	0,02%	-1,82%	3,70%	1,98%	<b>11,97%</b>
	Surperformance	-0,13%	-1,12%	0,76%	0,19%	1,22%	-2,38%	1,64%	0,55%	1,37%	0,13%	0,97%	0,06%	<b>3,42%</b>

\* Rendement réels provenant de comptes gérés et rapportés en dollars US (net de frais 0.5%)

\*\* Investissement minimum: US 10 000 000\$

### Équipe de Gestion

**Geneviève Blouin, CFA-CMT**, Présidente, fondatrice d'Altervest et gestionnaire de portefeuille de la stratégie Altervest S&P Plus +. Elle 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**, architecte de la stratégie *Altervest S&P Plus +*, est un expert en volatilité et a copublié 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 Massachusett

**La stratégie S&P Plus + est lancée depuis Février 2015 et a une capacité de 2 milliards de dollars US.**