

Options – Une véritable solution

Fonds de rendement à prime **PLUS** Dynamique

Février 2025

Atouts des actifs alternatifs

Les fonds alternatifs donnent accès à un large éventail de stratégies de placement ayant une faible corrélation avec les marchés boursiers et obligataires, mais à l'intérieur d'une structure de fonds commun de placement.

Ces solutions novatrices offrent des possibilités de diversification améliorées, réduisent la volatilité et génèrent un rendement ajusté en fonction du risque attrayant.



Atouts des actifs alternatifs



DIVERSIFICATION

Étant donné leur faible corrélation avec les marchés boursiers et obligataires, les stratégies fondées sur des actifs alternatifs peuvent accroître la diversification du portefeuille.



PROTECTION CONTRE LES REPLIS DU MARCHÉ

Comme leur trajectoire est indépendante de celle des marchés boursiers et obligataires, les actifs alternatifs peuvent contribuer à atténuer les risques en période de volatilité et parfois, bonifier le rendement à long terme ajusté en fonction du risque du portefeuille.



ACCÈS À DES SOURCES ADDITIONNELLES DE RENDEMENT

Les actifs alternatifs complètent les titres en portefeuille et procurent des outils pour un meilleur positionnement stratégique du portefeuille.

Équipe quantamentale

Gestionnaires de portefeuille



Damian Hoang, B.A.Sc., MBA **Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal**

- S'est joint à Dynamique en mai 2012.
- Cogère des fonds ayant recours à des stratégies d'options qui totalisent plus de 14 milliards de dollars.
- Grâce à ses propres recherches, a élaboré des stratégies et techniques quantitatives fondées sur l'analyse fondamentale (« quantamentales »), qu'il met en application dans ses fonds.
- A acquis un savoir-faire dans la structure et la mise à exécution de stratégies complexes de couverture et d'amélioration des distributions.
- Expérience dans le recours aux options en appui à des stratégies boursières fondamentales et à des stratégies de macrorépartition tactique de l'actif.



Derek Bastien, B.Sc., CFA **Gestionnaire de portefeuille**

- S'est joint à l'équipe quantamentale en 2014.
- Assure l'analyse fondamentale des secteurs des soins de santé, des matériaux, de l'énergie et des services de communication.
- Étudie et établit des stratégies fondées sur les produits dérivés et effectue l'analyse quantitative.
- A joué un rôle de premier plan dans la création de la structure nécessaire pour gérer les stratégies d'options de l'équipe aux côtés de Damian Hoang.
- A été promu au poste de gestionnaire adjoint de portefeuille en 2019, puis de gestionnaire de portefeuille en 2022.

Produits alternatifs

Stratégie distincte

Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Revenu supérieur : rendement d'environ 11 %

Objectif : rendements de type boursier au fil du temps, mais plus constants
(afin de pouvoir verser les distributions)

Nature défensive et bêta faible

Émission d'options de vente partiellement couvertes en espèces
(plus d'émissions d'options de vente)

Utilisation stratégique d'options de vente, d'options d'achat et d'actions

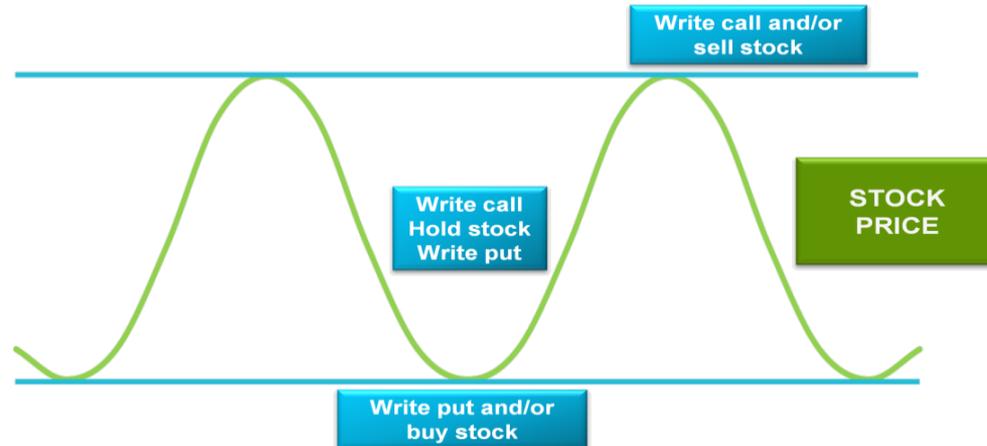
Protection systématique du portefeuille accrue

Ventes d'options de vente = toucher
une prime en s'engageant à acheter
des actions attrayantes à un prix
inférieur

Un coefficient bêta inférieur à 1
signifie que le fonds fluctuera
moins à la hausse et à la baisse
que le marché.

Actions de sociétés de premier ordre productives de revenu

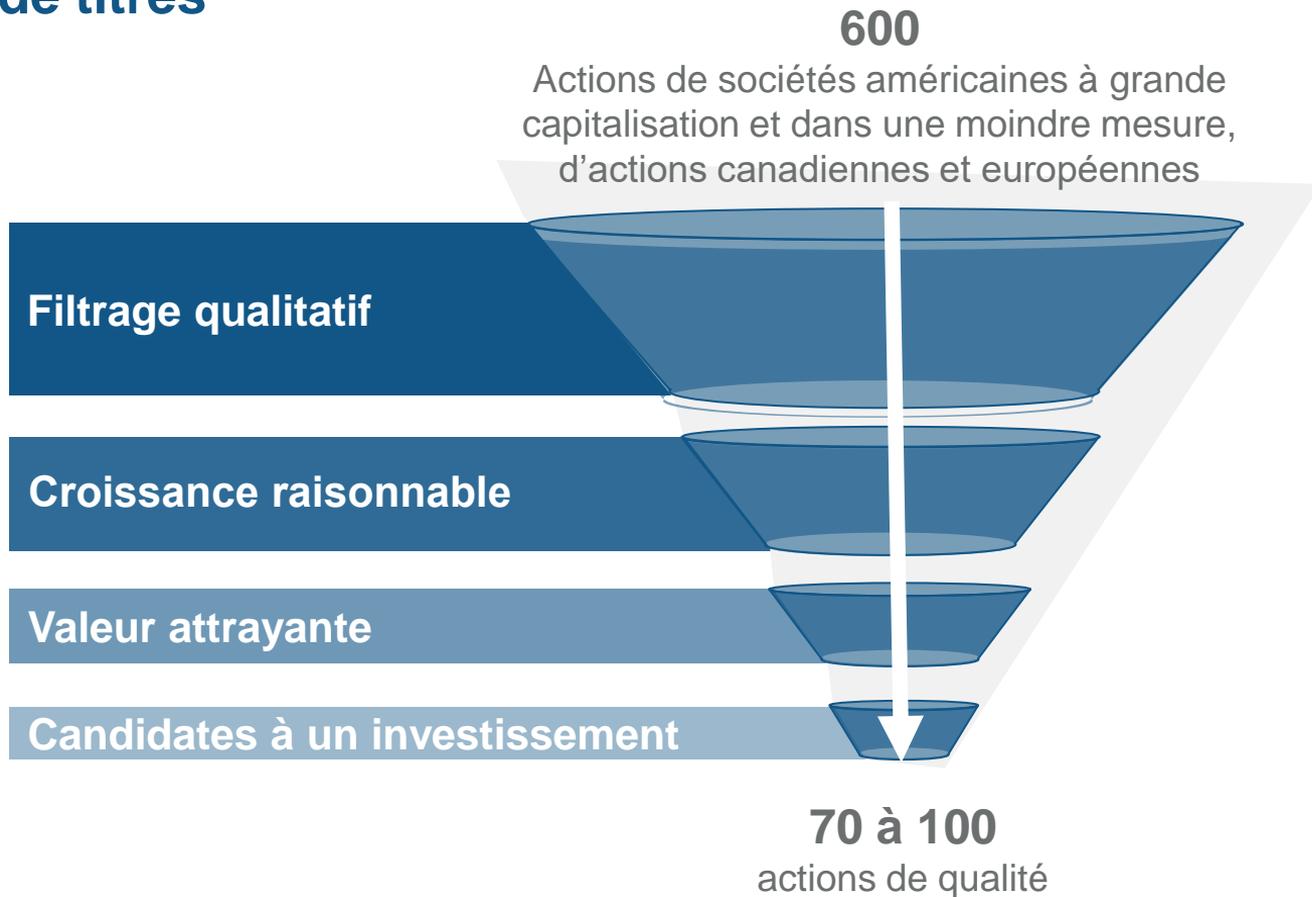
- Génération d'un revenu en s'engageant à acheter au rabais des actions de qualité de l'indice S&P 500 (grâce à l'émission d'options de vente couvertes).
- Mise en œuvre d'une stratégie fondée sur des options afin de bonifier les décisions d'achat, de vente et de conservation, et recours à des stratégies de protection systématique des portefeuilles.
- Sélection d'actions de qualité en fonction d'une analyse *quantamentale* (fondamentale et quantitative).
- Possibilité d'émettre vendre des options d'achat couvertes sur des actions de qualité (engagement à vendre les actions à un prix plus élevé) pour générer des revenus additionnels.



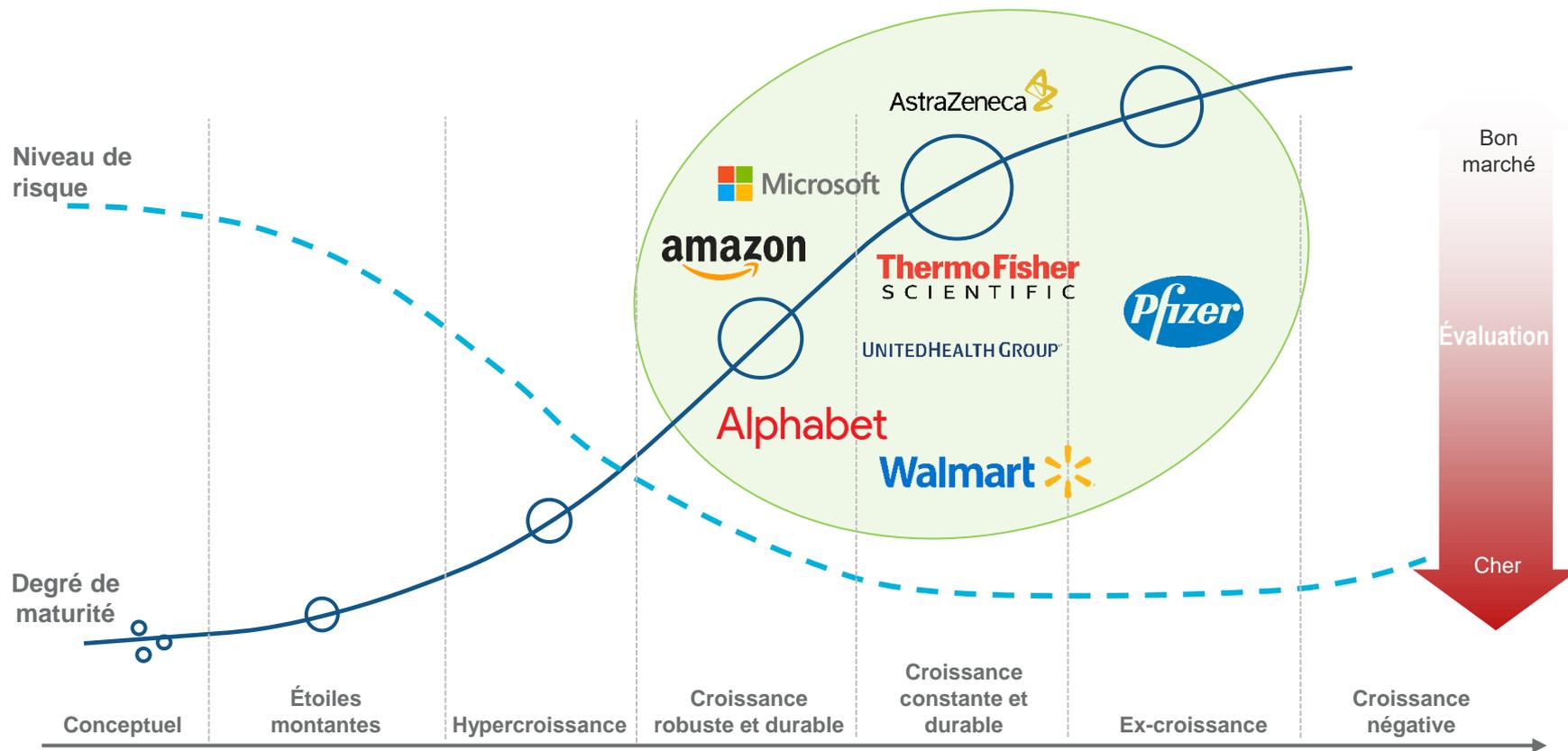
Accent sur les actions américaines



Sélection de titres



Caractéristiques générales du portefeuille



Les titres sont présentés à titre indicatif seulement et ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente

Émission d'options de vente couvertes en espèces

Exemple



Juste valeur pour AMZN = environ 200 \$

Émission d'une option de vente couverte en espèces sur des actions de qualité avec une marge de sécurité d'environ 8 % à 12 %

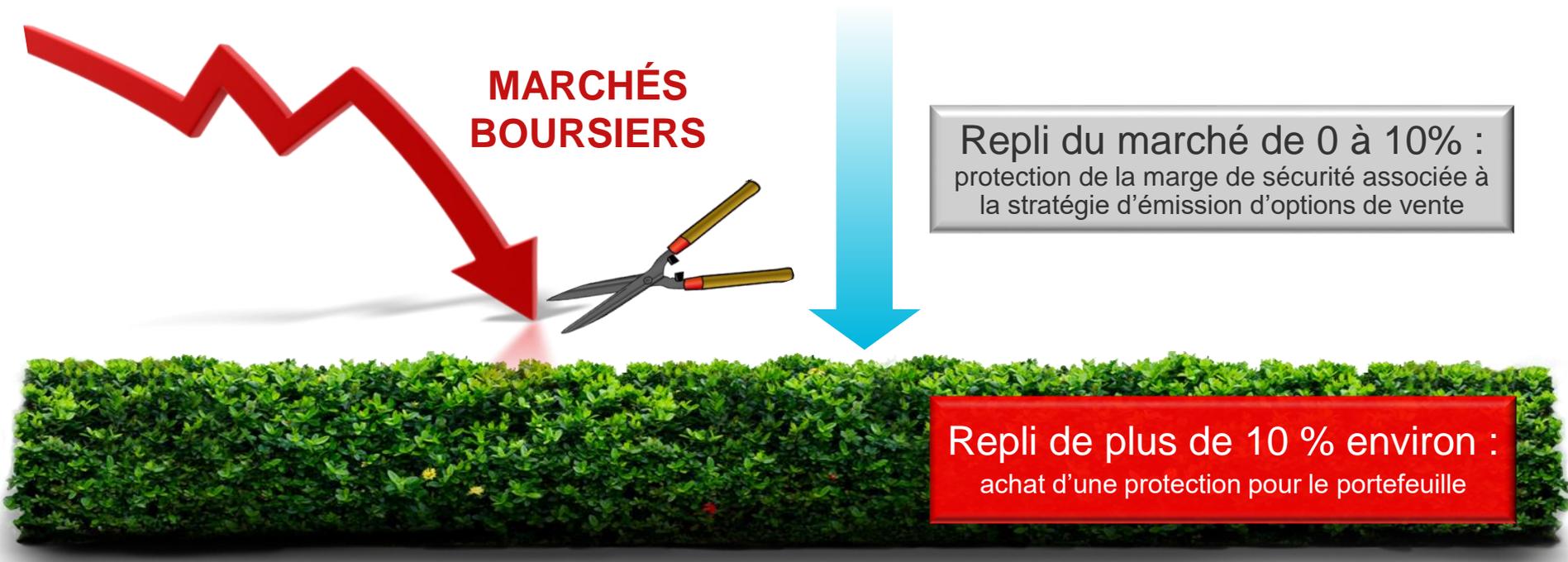
- Exemple : nous vendons une option de vente à 135 \$ sur l'action d'Amazon lorsqu'elle se négocie à 150 \$.
- Nous encaissons une prime de 1,76 \$ (rendement d'environ 1,3 %) pour une option venant à échéance dans 38 jours (rendement annualisé d'environ 12,5 %).
- Nous mettons de côté 135 \$ pour couvrir cette option de vente.
- Nous nous engageons à acheter l'action d'Amazon (à 135 \$, soit environ 10 % de moins que le cours actuel de 150 \$).
- Les 15 premiers dollars de recul ne représentent pas une perte économique pour le fonds, → d'où la marge de sécurité d'environ 10 %.

À titre indicatif seulement

Les titres en portefeuille pourraient changer et ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente

Protection contre les replis

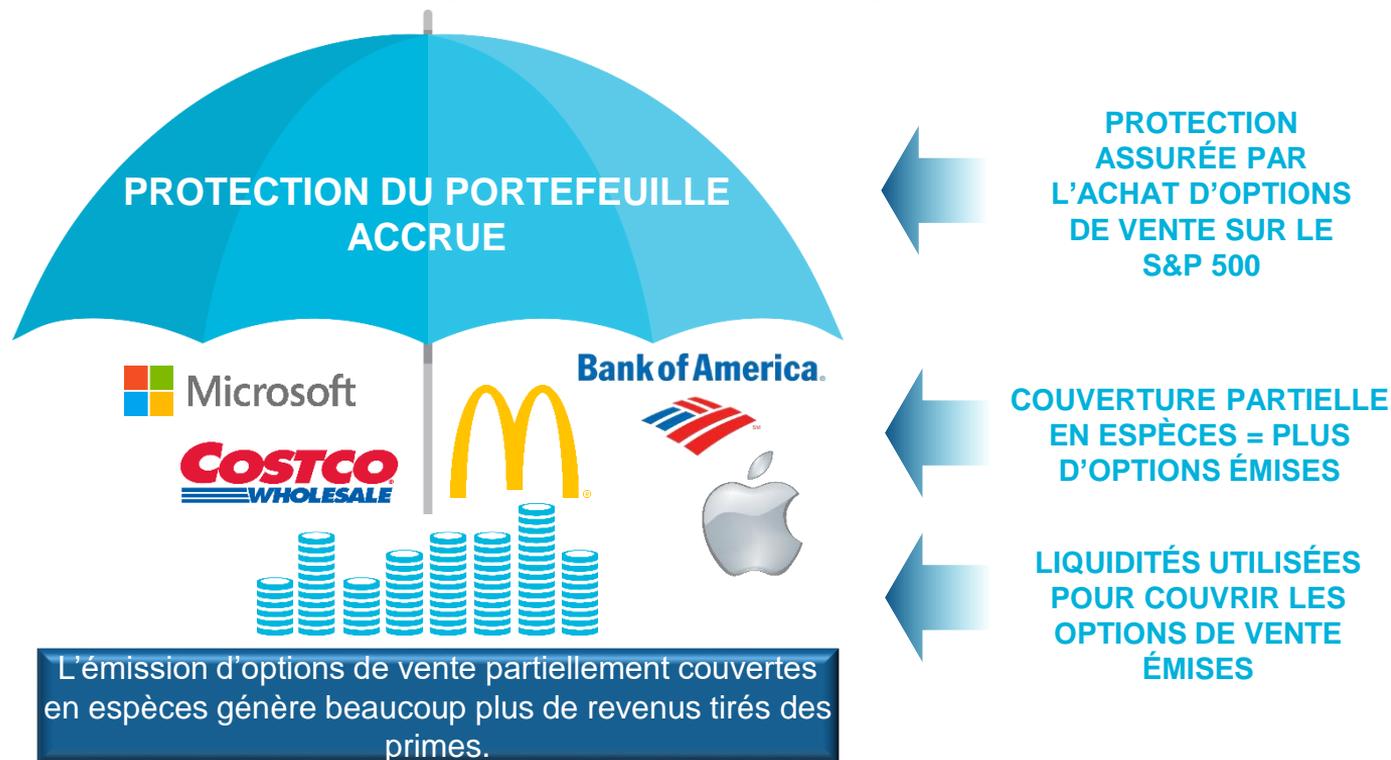
- La protection du fonds est assurée surtout par l'achat d'options de vente de protection sur le S&P 500.



Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Revenu et protection

Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique



Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Composition de l'actif et répartition sectorielle

Composition de l'actif*



Répartition sectorielle	Pondération*
Technologies de l'information	32,9 %
Consommation discrétionnaire	15,3 %
Soins de santé	11,4 %
Énergie	9,9 %
Industries	8,6 %
Services de communication	7,9 %
Services publics	4,7 %
Matériaux	4,6 %
Consommation de base	4,3 %
Immobilier	0,4 %

Rendement interne brut (annualisé, sans couverture)	Rendement interne brut (annualisé, avec couverture)
17,8 %	16,2 %

Couverture du change USD-CAD
75,4 %

Coefficient bêta**
0,54

Rendements annualisés (après déduction des frais) au 31 janvier 2025	Cumul annuel	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création**
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique (série F)	2,5 %	2,5 %	7,4 %	8,2 %	14,5 %	13,6 %	14,1 %	11,9 %
Indice S&P 500 (\$ US)	2,8 %	2,8 %	6,2 %	10,1 %	26,4 %	11,9 %	15,2 %	14,3 %

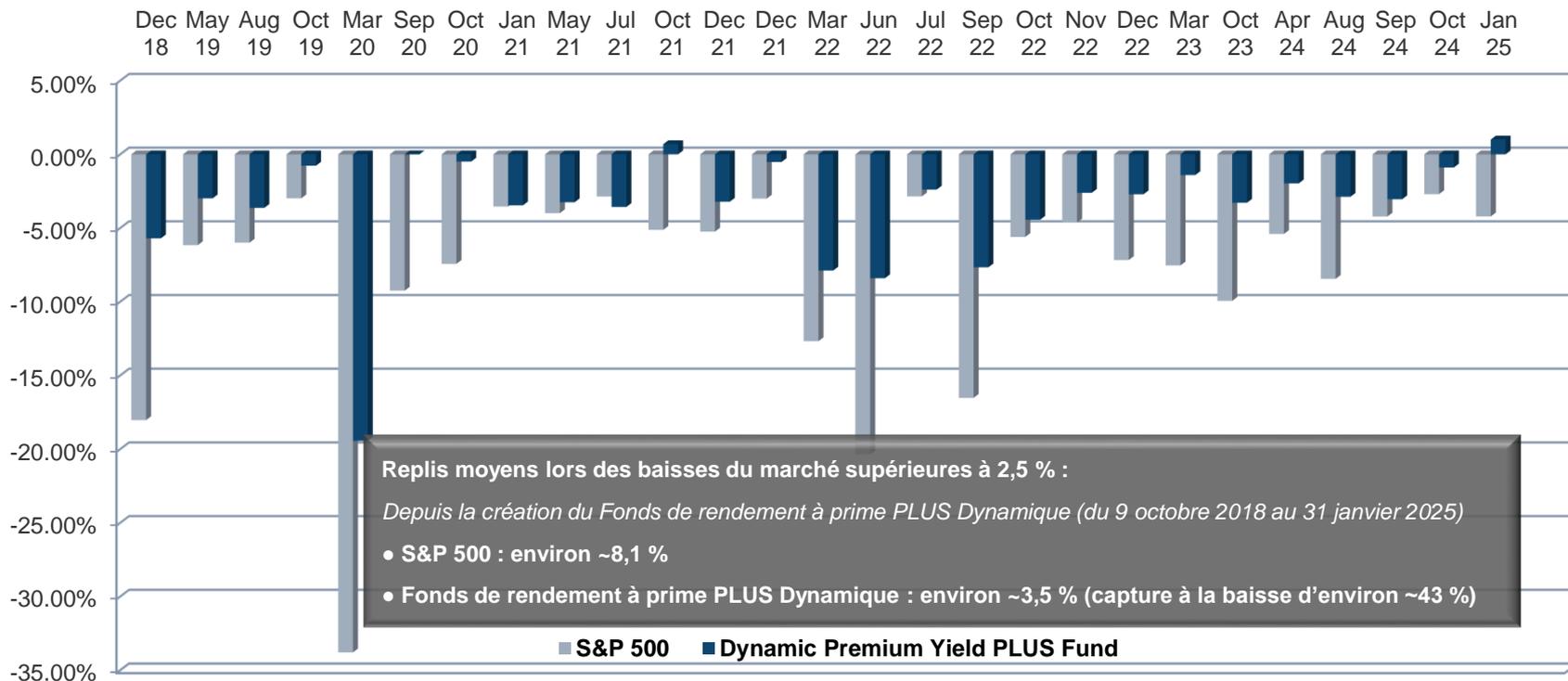
Données au 31 janvier 2025 * Normalisée à 100

** Depuis la création le 9 octobre 2018; source : Bloomberg, Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement

Fonds Dynamique™
Investissez dans les bons conseils.

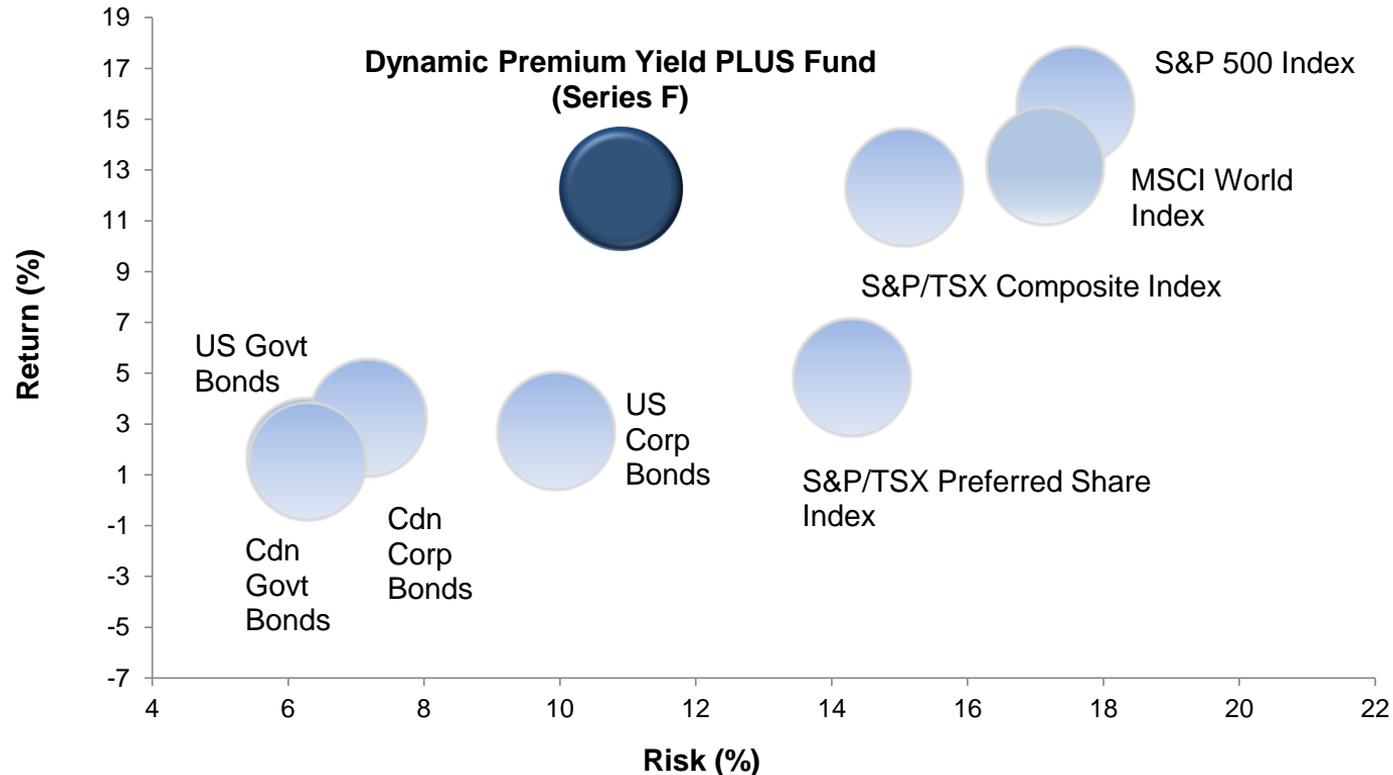
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Protection constante contre les replis durant tout le cycle



Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Profil risque-rendement



Source : Bloomberg. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'y investir directement
Données du 9 octobre 2018 au 31 janvier 2025

Avis

Le présent document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement.

Les points de vue exprimés au sujet d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placement. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu.

Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Aucune information contenue aux présentes ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ni ne doit être considérée comme telle.

Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs, tandis que celles de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération à honoraires ou de comptes intégrés admissible auprès de leur courtier inscrit. Les écarts de rendement entre les séries sont principalement attribuables aux différences dans les frais de gestion et d'administration fixes. Les rendements des parts de la série F peuvent sembler plus élevés que ceux de la série A, car les frais de gestion ne comprennent pas la commission de suivi. Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, composés chaque année. Ils incluent la variation de la valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les parts de fonds communs ne sont pas garanties. Leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter.

Fonds DynamiqueMD est une marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2025. Tous droits réservés.