



Lettre Altervest / Monthly
-
Septembre 2018 / September 2018

7505 Boul. Taschereau Suite 111 - Brossard, Québec J4Y 1A2

Performance
Septembre / September 2018

S&P Plus : +0.58%
HQ&V: +1.12%
Fonds Revenu de Prime: + 1.74%
Fonds Alpha Pur: +3.49%

S&P Enhanced: +0.58%
HQ&V: +1.12%
Premium Harvesting: +1.74%
High Octane Fund: +3.49%

S&P Plus
+0.58%

S&P Plus a livré 0.58% de performance en septembre, tête à tête avec l'indice S&P 500 rendement total qui a ajouté 0.57%. Depuis le début de l'année, la stratégie a enregistré 15.76% vs 10.56% pour l'indice. C'est donc, jusqu'à maintenant, une excellente année pour S&P Plus qui enregistre 5.19% de surperformance par rapport à l'indice. Ce rendement excède notre cible de 3% de surperformance annuelle moyenne comparativement à l'indice.

S&P Enhanced
+ 0.58%

S&P enhanced delivered 0.58% in September comparatively to 0.57% for the S&P 500 Total Return index. Year to date the strategy recorded 15.76% vs 10.56% for the index. The 5.19% outperformance year to date exceeds our 3% average annual outperformance target versus the index.



HV&Q* (Haute Qualité & Valeur)

Septembre 2018 +0.61%
(actions seulement +1.12%)

Le mandat d'investissement de HQ&V actions mondiales équilibré a enregistré une performance positive en septembre grâce au bon rendement de certaines de nos positions importantes en actions qui ont continué de monter vers leur valeur intrinsèque. En même temps certaines de nos positions dans le secteur des semi-conducteurs et des marchés émergents ont affaibli sur nos résultats globaux.

*Nouvelle stratégie depuis février 2018
Géré par Alexandre Legault-Frenette

HV&Q* (High Quality & Value)

September 2018 +0.61%
(equities only 1.12%)

The HQ&V investment mandate focuses on global equities. The HQ&V Investment Mandate performed positively in September as some of our key equity positions climbed towards their intrinsic values, while some of our positions in the semi-conductor industry and in Emerging Markets dragged on our overall results.

*Newly launched in February 2018
Managed by Alexandre Legault-Frenette



Fonds Altervest Alpha Pur
Septembre 2018 +3.49%

Les ajustements faits au modèle en août ont portés fruit. Étant donné que la volatilité a été stable au cours de septembre, nous avons engrangé 3.49% suite à la vente de prime d'options. Cette performance se rapproche de notre cible mensuelle d'accumulation de prime de 4% lorsque la volatilité ne connaît pas de soubresaut majeur. La volatilité a continué de baisser à travers le mois ce qui a réduit les montants de prime collectés vers la fin du mois.

Altervest High Octane Fund
September 2018 +3.49%

The adjustments made to the model in August paid off. The fund generated 3.49% of performance through option premium selling in September. In a relatively flat volatility market we expect to be able to generate about 4% of premium per month. Since volatility decreased throughout the month, we gathered less premium toward the end of the month.



Fonds Revenu de Prime
Septembre 2018: +1.74%

Le mois de septembre aura été excellent pour le fonds Premium

Premium Harvesting Fund
September 2018: +1.74%

September has been an excellent month for our Premium Harvesting

Harvesting avec un rendement de 1.74%. Les stratégies sur la Turquie, Facebook, le UVXY et XLF ont contribué grandement à la performance positive pour le mois. Nous avons été en mesure d'accumuler davantage de positions de protections sur le l'indice S&P 500 et l'indice Russel 2000. Cette protection nous a permis de continuer à vendre de la prime tout en limitant la volatilité. L'indice Russel 2000 est en baisse de près de 100 points depuis son sommet en septembre à 1740. Nos positions à découvert d'options de vente sur le Russel 2000 visent un retour vers 1685.

fund which generated a positive performance of 1.74%. Options strategies on Turkey, Facebook, UVXY (a volatility ETN) and XLF (financial sector ETF) were the main drivers of performance for the month. We have increased our hedge positions on the S&P 500 and Russell 2000 indexes. This protection allowed us to keep selling premium while limiting volatility. The Russell 2000 has given up about 100 points since its 1740 top reached in September. Our short put options strategies are positioned for pull back to 1685.

COUP DE COEUR

**Fonds BT-Global
Croissance +16.46% in
Septembre &+40.44% AAJ**

La marijuana a certainement retenu l'attention des investisseurs cette année suite à l'éventuelle légalisation de cette substance au Canada. Le fonds BT-Global croissance, un fonds de rendement absolu d'actions nord-américaines situé à Montréal a su bien tirer son épingle du jeu dans ce nouveau secteur. Au mois de septembre, BT-Global a dégagé une performance positive impressionnante de

**Fonds BT-Global
Growth +16.46% in September
and +40.44% YTD**

Marijuana frenzy certainly got some attention in 2018. BT-Global fund, a long-short North American equity fund based in Montreal, was able to capitalize on it. This month they generated a stunning 16.46% return, bringing their year to date performance to 40.44%. The fund, which has a track record dating back to 2006 has an average annual return of 9.85%, one of the best in the industry.

16.46%. Depuis le début de l'année, le fonds est à la hausse de 40.44%. Le fonds a un rendement annuel moyen de 9.85% depuis son lancement en 2006, ce qui en fait l'un des meilleurs fonds de rendement absolu dans notre industrie.

BT-Global excelle à découvrir de nouvelles tendances que ce soit dans de nouveaux secteurs méconnus tel la marijuana ou dans d'autres secteurs comme la technologie. Leur approche d'investissement est surprenamment terre à terre. Elle est en fait basée sur une approche disciplinée qui n'investit que dans des compagnies rentables en faisant une analyse approfondie des flux de trésorerie. Le fonds peut-être utilisé comme outil de diversification pour remplacer une portion de l'exposition en actions canadiennes. Il est bien réparti à travers tous les secteurs, contrairement à l'indice d'actions canadiennes S&P TSX qui tend à avoir de grandes concentration en ressources, pétrole et dans le secteur financier. Afin de maintenir les niveaux de rendements plus élevé, les gestionnaires ont décidé de fermer le fonds à de nouveaux investisseurs une fois la barre de 200 millions atteint. Altermvest ajoutera le fonds de BT-Global à sa répartition d'actifs de gestion privée sous peu.

*** Altermvest a une entente de distribution avec BT-Global.*

Although BT-Global succeeds in finding new trends such as marijuana or technology disruptors, their investment approach is surprisingly down to earth. They do cash flow analysis and stick to companies which can make money. The fund can be used as a diversification enhancer for the Canadian equity portion of a portfolio. It is well diversified across various sectors. Contrary to the traditional Canadian equity indexes, it does not have a sector overconcentration problem and even includes innovative new sectors that are not yet part of indices. They intend to soft close their fund at 200 million dollars of assets under management in order to stay nimble and keep delivering returns.

*** Altermvest has signed a distribution agreement with BT-Global.*

Notre lettre comprend les performances mensuelles de nos produits.

Copyright © 2017 Altervest, All rights reserved.

Pour nous joindre

Pour nous joindre / Contact Us: 514-443-4397 - operations@altervest.ca
7505 Boul. Taschereau #111, Brossard, Quebec J4Y 1A2

Want to change how you receive these emails?
You can [update your preferences](#) or [unsubscribe from this list](#)