

**Fonds de Croissance Alternatif
Globevest Capital**

**États financiers Intermédiaires
aux 30 juin 2018 et 2017**

(non audité)

États financiers intermédiaires

Avis	2
Situation financière intermédiaire	3
Résultat global intermédiaire	4
Flux de trésorerie intermédiaire	5
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire	6
Portefeuille de placements	7 - 10
Instruments financiers dérivés (tableau 1)	11 - 14
Notes complémentaires intermédiaires	15 - 30

Avis

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes du Fonds.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Situation financière intermédiaire

au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés en parts et par part)

(non audité)

	2018-06-30	2017-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Placements	178 444	183 785
Encaisse	6 875	1 017
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	2 575	2 805
Intérêts à recevoir	695	635
Souscriptions de parts à recevoir	10	
Sommes à recevoir sur la vente de placements	6	
Autres débiteurs	702	591
	<u>189 307</u>	<u>188 833</u>
PASSIF		
Courant		
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)	9 120	4 231
Honoraires de gestion à payer	101	127
Rachats de parts à payer	561	64
Sommes à payer sur l'achat de placements	4 106	
Autres charges à payer	124	116
	<u>14 012</u>	<u>4 538</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>175 295</u>	<u>184 295</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A1	851	1 316
Série A2	2 968	3 221
Série F1	51 488	56 725
Série F2	71 373	106 511
Série F3	7 506	7 978
Série F4	33 220	
Série F6	7 889	8 544
	<u>175 295</u>	<u>184 295</u>
Parts en circulation		
Série A1	84 257	132 277
Série A2	300 949	331 536
Série F1	5 014 253	5 614 408
Série F2	7 000 826	10 617 532
Série F3	696 305	752 190
Série F4	3 321 829	
Série F6	813 238	881 235
	<u>17 231 657</u>	<u>18 329 178</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A1	10,10	9,95
Série A2	9,86	9,72
Série F1	10,27	10,10
Série F2	10,20	10,03
Série F3	10,78	10,61
Série F4	10,00	-
Série F6	9,70	9,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Approuvé par le conseil d'administration de Globevest Capital Ltée,

Administrateur

Administrateur

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Résultat global intermédiaire

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

	2018	2017
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts	1 878	1 904
Gains nets réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	7 371	10 076
Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les devises	63	(26)
Variation nette de la moins-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(4 435)	(1 214)
	<u>4 877</u>	<u>10 740</u>
Charges		
Honoraires de gestion	1 072	1 190
Tenue de livres	66	66
Frais de garde	49	53
Frais d'évaluation du fonds	21	22
Honoraires d'audit	9	9
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	110	158
Dépense d'intérêt	1	2
Autres charges		(38)
	<u>1 328</u>	<u>1 462</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 549</u>	<u>9 278</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A1	26	61
Série A2	49	148
Série F1	946	3 015
Série F2	2 186	5 249
Série F3	165	805
Série F4	2	
Série F6	175	
	<u>3 549</u>	<u>9 278</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A1	0,20	0,43
Série A2	0,15	0,41
Série F1	0,19	0,46
Série F2	0,22	0,50
Série F3	0,22	0,49
Série F4	-	-
Série F6	0,20	-

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Flux de trésorerie intermédiaire

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	2018	2017
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 549	9 278
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Perte nette (gain net) réalisé(e) sur les devises	(63)	26
Gains nets réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	(7 371)	(10 076)
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	4 435	1 214
Coût d'acquisition de placements	(32 736)	(73 152)
Produit de la vente de placements	57 530	85 722
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	(12 199)	(5 485)
Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés	4 671	13 151
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	14 267	11 400
Variations des éléments hors caisse		
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	230	(135)
Intérêts à recevoir	(60)	30
Autres débiteurs	(111)	(92)
Honoraires de gestion à payer	(26)	(26)
Autres charges à payer	8	7
Variation nette des éléments hors caisse	41	(216)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 857	20 462
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts	40 473	6 185
Réinvestissement des distributions	(52 370)	(22 724)
Montant payé pour le rachat de parts rachetables	(165)	(407)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(12 062)	(16 946)
Variation nette de l'encaisse	5 795	3 516
Écarts de change sur l'encaisse	63	(26)
Encaisse au début de l'exercice	1 017	648
Encaisse à la fin de l'exercice	6 875	4 138
Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	1 818	1 934

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés en parts)

(non audité)

	Série A1		Série A2		Série F1		Série F2		Série F3		Série F4		Série F6	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de l'exercice	1 316	1 444	3 221	3 543	56 725	65 226	106 511	110 343	7 978	16 736	–	–	8 544	–
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26	61	49	148	946	3 015	2 186	5 249	165	805	2	–	175	–
Opérations sur les parts (a)														
Parts émises au comptant	325	18	–	–	2447	4391	3 646	908	273	821	33 218	–	574	–
Parts émises au réinvestissement des distributions		17	–	66	86	1 384	466	2 434	7	50	–	–	46	–
Parts rachetées	(816)	(184)	(302)	(325)	(8 629)	(7 485)	(40 960)	(12 983)	(881)	(1 894)	–	–	(1 279)	–
	(491)	(149)	(302)	(259)	(6 096)	(1 710)	(36 848)	(9 641)	(601)	(1 023)	33 218	–	(659)	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables														
Produits nets de placements					(87)	(76)	(476)	(410)	(36)	(65)			(171)	
Gains nets réalisés sur les placements		(27)		(68)		(1 309)		(2 070)		(333)				
Total des distributions	–	(27)	–	(68)	(87)	(1 385)	(476)	(2 480)	(36)	(398)	–	–	(171)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'exercice	(465)	(115)	(253)	(179)	(5 237)	(80)	(35 138)	(6 872)	(472)	(616)	33 220	–	(655)	–
Solde à la fin de l'exercice	851	1 329	2 968	3 364	51 488	65 146	71 373	103 471	7 506	16 120	33 220	–	7 889	–
Opérations sur les parts (nombre de (a) parts)														
Parts en circulation au début de l'exercice	132 277	150 734	331 536	376 442	5 614 408	6 733 637	10 617 532	11 384 408	752 190	1 660 098			881235	
Parts émises au comptant	32 428	1 844			239 532	439 848	360 922	90 471	25 555	78 789	3 321 829		59 140	
Parts émises au réinvestissement des distributions		1 769		6 853	8 314	139 519	45 483	245 041	638	4 845			4 701	
Parts rachetées	(80 448)	(18 639)	(30 587)	(33 624)	(848 001)	(746 876)	(4 023 111)	(1 298 921)	(82 078)	(182 755)			(131 838)	
Parts en circulation à la fin de l'exercice	84 257	135 708	300 949	349 671	5 014 253	6 566 128	7 000 826	10 420 999	696 305	1 560 977	3 321 829	–	813 238	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Portefeuille de placements

au 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

(non audité)

	Taux d'intérêt nominal ⁽¹⁾	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
OBLIGATIONS CANADIENNES						
Obligations provinciales et garanties						
City of Quebec	1,200%	2018/10/06	2 051 000	2 040 005	2 047 226	
City of Quebec	1,350%	2019/12/14	295 000	293 201	291 079	
City of Quebec	1,600%	2020/03/03	4 000 000	3 960 800	3 951 920	
City of Quebec	1,500%	2020/10/05	500 000	490 000	489 615	
City of Quebec	1,850%	2020/12/20	2 814 000	2 798 523	2 771 143	
City of Quebec	2,250%	2021/04/25	500 000	495 360	495 855	
CPPIB Capital Inc.	1,400%	2020/06/04	4 000 000	3 952 000	3 945 230	
Hydro-Québec	1,000%	2019/05/25	8 880 000	8 831 084	8 816 664	
Montréal Québec	0,000%	2018/12/01	1 450 000	1 441 937	1 437 951	
Ontario Electricity Financial Corp.	0,000%	2018/10/15	2 068 000	2 060 107	2 058 753	
Ontario Hydro Corp.	0,000%	2018/11/26	1 000 000	995 760	993 592	
Province of Manitoba	1,850%	2018/09/05	1 000 000	1 003 600	1 000 681	
Province of Manitoba	1,150%	2019/11/21	7 660 000	7 588 113	7 574 674	
Province of Manitoba	0,000%	2020/04/01	95 655	95 817	117 897	
Province of Quebec	0,000%	2018/12/01	2 131 000	2 118 975	2 116 839	
Regie Intercommunale de L'Energie Gaspesie-Iles-de-la-Madeleine	2,190%	2019-07-05	427 000	425 911	425 911	
				<u>38 591 193</u>	<u>38 535 030</u>	<u>21,98</u>
Obligations municipales et garanties						
City of Montreal	1,000%	2018/07/06	2 400 000	2 394 672	2 399 880	
City of Montreal	1,200%	2018/08/20	2 500 000	2 492 280	2 498 575	
City of Montreal	1,800%	2018/10/15	2 000 000	2 004 800	2 000 740	
City of Montreal	1,400%	2019/08/20	3 000 000	2 985 030	2 983 080	
City of Montreal	2,050%	2019/10/15	2 300 000	2 311 860	2 302 507	
City of Montreal	1,650%	2020/08/20	880 000	876 920	869 238	
City of Quebec	1,550%	2018/12/08	2 309 000	2 304 385	2 304 913	
City of Quebec	2,300%	2018/12/24	80 000	78 960	80 113	
City of Quebec	2,250%	2019/02/12	1 000 000	986 700	1 001 380	
City of Quebec	1,350%	2019/05/05	3 280 000	3 266 892	3 259 828	
City of Quebec	1,450%	2019/10/06	3 155 000	3 125 974	3 124 649	
City of Quebec	1,750%	2019/10/19	2 370 000	2 362 179	2 355 259	
City of Quebec	1,550%	2020/05/05	1 000 000	987 500	985 300	
City of Quebec	2,000%	2020/10/19	3 656 000	3 648 688	3 618 709	
City of Quebec	1,850%	2020/12/20	1 000 000	994 500	984 770	
City of Trois-Rivieres	2,250%	2021/04/18	337 000	332 481	334 375	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,750%	2020/10/15	2 000 000	1 997 240	1 978 759	
Municipality of Levis	2,050%	2018/12/09	1 800 000	1 807 866	1 801 278	
Municipality of Levis	2,100%	2020/03/06	267 000	265 932	265 636	
Regional Municipality of Peel	1,500%	2020/08/20	1 700 000	1 705 440	1 674 976	
Regional Municipality of Waterloo	1,350%	2018/10/26	3 321 000	3 320 502	3 320 535	
Town of L'Assomption Canada	1,700%	2019/08/29	500 000	497 650	496 410	
Ville de Lac-Megantic	2,200%	2022/09/13	500 000	491 500	483 985	
Ville de Laval	1,500%	2018/11/04	1 300 000	1 299 480	1 298 388	
Ville de Laval	1,500%	2019/03/16	1 009 000	1 008 193	1 005 741	
Ville de Laval	1,400%	2020/01/25	1 781 000	1 763 546	1 759 040	
Ville de Laval	1,900%	2020/03/21	3 400 000	3 383 460	3 379 906	
Ville de Laval	2,000%	2020/06/27	4 500 000	4 477 049	4 471 380	
Ville de Laval	1,900%	2020/10/18	3 270 000	3 260 255	3 234 488	
Ville de Longueuil	2,150%	2021/11/14	200 000	197 720	196 488	
				<u>56 629 654</u>	<u>56 470 326</u>	<u>32,21</u>

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Portefeuille de placements

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Taux d'intérêt nominal ⁽¹⁾	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations d'entreprises						
Agrium Inc.	3,150%	2022/10/01	200 000	197 439	255 839	
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,319%	2019/11/01	1 000 000	979 500	1 011 240	
Artis REIT	3,753%	2019/03/27	500 000	503 050	504 196	
Bank of Montreal	3,120%	2024/09/19	350 000	354 375	351 809	
Bank of Montreal	2,570%	2027/06/01	530 000	522 898	515 843	
Bank of Nova Scotia	2,050%	2019/06/05	450 000	481 474	587 250	
Bank of Nova Scotia	0,000%	2019/10/18	1 600 000	1 560 235	1 549 360	
BCE Inc.	0,000%	2019/05/15	633 486	617 039	619 761	
Bell Canada	3,350%	2019/06/18	500 000	501 500	504 718	
Bell Canada	2,000%	2021/10/01	1 075 000	1 066 993	1 045 705	
Brookfield Residential Properties Inc.	6,125%	2023/05/15	268 000	279 256	272 322	
Cameco Corp.	3,750%	2022/11/14	500 000	495 975	495 314	
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,660%	2020/01/20	500 000	501 185	494 144	
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,850%	2020/07/14	80 000	79 880	78 886	
Canadian National Railway Co.	2,850%	2021/12/15	700 000	883 396	909 304	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,050%	2019/06/19	2 100 000	2 091 600	2 113 347	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,600%	2019/12/03	950 000	944 990	951 015	
Canadian Tire Corp. Ltd.	2,646%	2020/07/06	1 300 000	1 302 130	1 300 565	
Canadian Western Bank	2,788%	2021/09/13	770 000	763 805	764 435	
Canadian Western Bank	3,463%	2024/12/17	700 000	701 750	704 271	
Central 1 Credit Union	2,890%	2024/04/25	500 000	505 500	500 654	
Coast Capital Savings Credit Union	5,000%	2028/05/03	950 000	954 438	961 834	
Cogeco Cable Inc.	0,000%	2020/11/16	150 000	106 695	139 098	
Cominar REIT	3,620%	2019/06/21	20 000	20 117	20 093	
Cominar REIT	4,230%	2019/12/04	348 000	344 485	352 292	
Crombie REIT	2,775%	2020/02/10	396 000	394 020	393 089	
Cominar REIT	4,000%	2020/11/02	182 000	174 055	182 654	
Crombie REIT	4,066%	2022/11/21	800 000	802 900	800 243	
Daimler Canada Finance Inc.	2,300%	2020/11/23	750 000	743 430	740 993	
Dollarama Inc.	3,095%	2018/11/05	1 200 000	1 204 968	1 204 689	
Dollarama Inc.	2,337%	2021/07/22	110 000	110 286	108 378	
Dream Office REIT	4,074%	2020/01/21	857 000	867 284	859 841	
EnerCare Solutions Inc.	4,600%	2020/02/03	200 000	202 500	205 774	
EnerCare Solutions Inc.	3,380%	2022/02/21	420 000	429 282	422 539	
First National Financial Corp.	4,010%	2020/04/09	160 000	162 304	160 788	
Ford Credit Canada Co.	2,939%	2019/02/19	775 000	775 676	777 560	
Ford Credit Canada Co.	2,450%	2020/05/07	1 300 000	1 290 220	1 288 986	
Ford Credit Canada Co.	2,923%	2020/09/16	800 000	802 230	798 075	
Ford Credit Canada Co.	2,710%	2022/02/23	1 070 000	1 074 007	1 046 338	
General Motors Financial of Canada Ltd.	3,080%	2020/05/22	1 700 000	1 703 000	1 705 898	
General Motors Financial of Canada Ltd.	3,000%	2021/02/26	1 134 000	1 133 713	1 132 022	
Gibson Energy Inc.	5,250%	2024/07/15	268 000	270 653	268 000	
Laurentian Bank of Canada	2,500%	2020/01/23	1 000 000	995 750	994 181	
Laurentian Bank of Canada	4,250%	2027/06/22	5 653 000	5 741 185	5 648 385	
Leisureworld Senior Care L.P.	3,474%	2021/02/03	500 000	506 500	509 680	
MCAP Commercial L.P.	3,955%	2019/03/11	30 000	30 048	30 196	
Metro Inc.	2,315%	2020/02/27	590 000	590 519	591 145	
Metro Inc.	2,680%	2022/12/05	1 000 000	976 600	983 941	
Morguard Corp.	4,099%	2018/12/10	200 000	201 500	201 448	
Morguard Corp.	4,085%	2021/05/14	470 000	472 209	473 378	
National Bank of Canada	2,404%	2019/10/28	400 000	400 000	400 242	
Nissan Canada Financial Services Inc.	1,584%	2019/10/07	450 000	449 307	444 986	
Nissan Canada Financial Services Inc.	1,750%	2020/04/09	3 000 000	3 005 759	2 953 547	
Nutrien Ltd.	3,500%	2023/06/01	300 000	376 353	385 845	
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	4,000%	2026/12/15	300 000	412 159	392 577	

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Portefeuille de placements

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Taux d'intérêt nominal ⁽¹⁾	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Reliance L.P.	5,187%	2019/03/15	300 000	303 150	305 500	
RioCan REIT	3,716%	2021/12/13	600 000	598 320	612 905	
Royal Bank of Canada	2,125%	2020/03/02	350 000	443 057	453 502	
Royal Bank of Canada	1,920%	2020/07/17	235 000	235 047	232 047	
Royal Bank of Canada	1,650%	2021/07/15	530 000	524 912	513 533	
Royal Bank of Canada	1,583%	2021/09/13	300 000	297 270	289 529	
Saputo Inc.	2,654%	2019/11/26	1 000 000	1 002 500	1 002 515	
Saputo Inc.	2,827%	2023/11/21	1 580 000	1 586 020	1 557 087	
SmartCentres REIT	3,749%	2021/02/11	250 000	252 400	254 723	
SNC-Lavalin Group Inc.	0,000%	2019/07/03	400 000	390 844	389 748	
SNC-Lavalin Group Inc.	2,689%	2020/11/24	500 000	503 100	498 016	
Sobeys Inc.	3,520%	2018/08/08	500 000	504 006	500 881	
Suncor Energy Inc.	3,600%	2024/12/01	300 000	409 559	389 934	
Thomson Reuters Corp.	3,369%	2019/05/23	500 000	502 750	504 874	
Tim Hortons Inc.	2,850%	2019/04/01	1 000 000	1 001 000	1 011 250	
Toronto-Dominion Bank (The)	2,500%	2020/12/14	500 000	646 715	647 498	
Toronto-Dominion Bank (The)	2,125%	2021/04/07	1 000 000	1 244 887	1 278 195	
TransAlta Corp.	0,000%	2019/11/18	1 661 064	1 565 915	1 588 359	
TransAlta Corp.	0,000%	2020/11/25	500 000	452 723	459 445	
TransCanada PipeLines Ltd.	0,000%	2019/03/20	500 000	489 659	491 367	
Transcontinental Inc.	3,897%	2019/05/13	1 700 000	1 702 609	1 714 651	
WestJet Airlines Ltd.	3,287%	2019/07/23	300 000	299 719	302 229	
				<u>58 014 284</u>	<u>58 106 501</u>	<u>33,15</u>
Total des obligations canadiennes				<u>153 235 131</u>	<u>153 111 857</u>	<u>87,35</u>
Obligations internationales						
Curaçao						
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2,950%	2022-12-18	350 000	440 157	418 679	0,24
Guernesey						
Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Ltd.	2,750%	2020/03/26	350 000	445 246	455 885	
Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Ltd.	3,125%	2020-12-10	250 000	321 163	326 735	
				<u>766 409</u>	<u>782 620</u>	<u>0,45</u>
Royaume-Uni						
Barclays PLC	3,684%	2023/01/10	500 000	638 251	639 912	0,37
États-Unis						
AbbVie Inc.	2,300%	2021/05/14	250 000	331 832	319 589	
Activision Blizzard Inc.	2,300%	2021/09/15	300 000	394 649	381 906	
Aetna Inc.	2,750%	2022/11/15	298 000	376 176	376 574	
Agilent Technologies Inc.	3,200%	2022/10/01	350 000	356 293	452 574	
Airgas Inc.	2,375%	2020/02/15	470 000	482 047	610 935	
American Express Co.	2,200%	2020/10/30	900 000	1 140 146	1 156 603	
Amgen Inc. Callable	2,125%	2020/05/01	400 000	536 577	517 196	
Amgen Inc.	1,850%	2021/08/19	500 000	638 429	630 059	
AT&T Inc.	3,825%	2020/11/25	250 000	250 375	256 619	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	2,450%	2020/11/27	500 000	629 780	646 833	
Biogen Inc.	2,900%	2020/09/15	500 000	647 457	654 811	
BMW US Capital LLC	1,450%	2019/09/13	500 000	620 882	645 933	
Capital One NA of Mclean	2,350%	2020/01/31	300 000	382 404	388 869	
CBS Corp.	2,300%	2019/08/15	400 000	437 679	521 157	
Celgene Corp.	2,875%	2020/08/15	350 000	447 570	456 837	
Domtar Corp.	4,400%	2022/04/01	200 000	200 539	267 995	
Dow Chemical Co. (The)	3,000%	2022/11/15	72 000	72 246	92 272	
Dr Pepper Snapple Group Inc.	2,000%	2020/01/15	429 000	432 314	552 450	
Express Scripts Holding Co.	3,300%	2021/02/25	668 000	887 507	875 515	
General Motors Financial Co. Inc.	2,650%	2020/04/13	500 000	647 171	649 691	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	3,550%	2021/02/12	500 000	499 445	509 353	

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Portefeuille de placements

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Taux d'intérêt nominal ⁽¹⁾	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,350%	2021/11/15	500 000	619 060	632 649	
JPMorgan Chase & Co.	3,190%	2021/03/05	1 000 000	995 601	1 012 300	
JPMorgan Chase & Co.	2,550%	2020/10/29	1 000 000	1 251 019	1 295 131	
JPMorgan Chase Bank NA	1,450%	2018/09/21	200 000	260 628	262 263	
Macy's Retail Holdings Inc.	2,875%	2023/02/15	500 000	598 725	618 979	
McDonald's Corp.	1,875%	2019/05/29	231 000	244 411	301 717	
Metropolitan Life Global Funding I	2,000%	2020/04/14	200 000	258 460	257 541	
Molson Coors International L.P.	2,250%	2018/09/18	1 498 000	1 495 260	1 498 914	
Molson Coors International L.P.	2,750%	2020/09/18	800 000	802 750	796 212	
Morgan Stanley	3,000%	2024/02/07	210 000	210 798	206 707	
Murphy Oil Corp.	4,000%	2022/06/01	250 000	249 012	321 268	
National Oilwell Varco Inc.	2,600%	2022/12/01	250 000	311 397	312 169	
Newmont Mining Corp.	3,500%	2022/03/15	280 000	291 443	366 349	
Oracle Corp.	2,500%	2022/10/15	250 000	263 032	318 803	
Safeway Inc.	3,950%	2020/08/15	140 000	145 697	177 609	
Stryker Corp.	2,625%	2021/03/15	300 000	392 538	387 958	
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC	2,250%	2020/03/18	450 000	471 001	570 491	
Time Warner Cable Inc.	4,125%	2021/02/15	100 000	106 294	132 208	
UnitedHealth Group Inc.	1,950%	2020/10/15	1 150 000	1 503 265	1 475 469	
VMware Inc.	2,300%	2020/08/21	300 000	381 183	386 320	
Waste Management Inc.	2,900%	2022/09/15	200 000	196 192	257 514	
Wells Fargo & Co.	2,222%	2021/03/15	90 000	89 847	88 692	
Western Union Co. (The)	3,350%	2019/05/22	400 000	429 381	528 031	
Xerox Corp.	2,750%	2020/09/01	250 000	308 924	322 037	
				<u>22 287 436</u>	<u>23 491 102</u>	<u>13,40</u>
Total des obligations internationales				<u>24 132 253</u>	<u>25 332 313</u>	<u>14,45</u>
Total des obligations				<u>177 367 384</u>	<u>178 444 170</u>	<u>101,80</u>
Coûts de transaction				<u>(6 460 117)</u>		
Total des placements				<u>170 907 267</u>	<u>178 444 170</u>	<u>101,80</u>
Couvertures déposées sur les options de vente					2 574 907	1,47
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)					(9 119 533)	(5,20)
Autres éléments d'actif net					3 395 333	1,94
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>175 294 877</u>	<u>100,00</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Instruments financiers dérivés (tableau 1)

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Options de vente américaines					
58.Com Inc., ADR	2018-10-20	(110)	(78 414)	(138 827,00)	
AbbVie Inc.	2018-09-22	(40)	(23 981)	(50 614,00)	
AbbVie Inc.	2018-11-17	(30)	(17 096)	(9 051,00)	
AbbVie Inc.	2018-11-17	(110)	(80 792)	(52 422,00)	
AbbVie Inc.	2019-01-19	(50)	(29 927)	(44 862,00)	
ABIOMED Inc.	2018-12-22	(36)	(95 374)	(30 526,00)	
ABIOMED Inc.	2018-12-22	(30)	(97 771)	(72 371,00)	
ABIOMED Inc.	2018-12-22	(10)	(35 461)	(52 389,00)	
Activision Blizzard Inc.	2018-11-17	(140)	(48 338)	(57 976,00)	
Adobe Systems Inc.	2018-10-20	(24)	(30 145)	(10 885,00)	
Adobe Systems Inc.	2018-10-20	(35)	(38 039)	(23 467,00)	
Adobe Systems Inc.	2018-12-22	(30)	(38 216)	(48 215,00)	
Alibaba Group Holding Ltd.	2018-10-20	(34)	(38 078)	(28 048,00)	
Alibaba Group Holding Ltd.	2018-10-20	(36)	(25 541)	(58 804,00)	
Alibaba Group Holding Ltd.	2019-01-19	(30)	(32 579)	(63 892,00)	
Align Technology Inc.	2019-01-19	(60)	(151 012)	(169 195,00)	
Amazon.com Inc.	2018-11-17	(6)	(51 833)	(30 211,00)	
Amgen Inc.	2018-07-21	(40)	(30 499)	(3 918,00)	
Apple Inc.	2018-11-17	(34)	(29 079)	(28 495,00)	
Apple Inc.	2018-12-22	(20)	(16 775)	(16 104,00)	
Applied Materials Inc.	2018-07-21	(100)	(39 504)	(12 292,00)	
Applied Materials Inc.	2018-07-21	(150)	(40 873)	(79 865,00)	
Applied Materials Inc.	2018-07-21	(150)	(56 378)	(125 220,00)	
Arista Networks Inc.	2018-12-22	(50)	(79 983)	(128 507,00)	
Arista Networks Inc.	2019-01-19	(50)	(99 246)	(134 752,00)	
Bank of America Corp.	2018-08-18	(790)	(86 379)	(142 285,00)	
Bank of America Corp.	2018-12-22	(150)	(12 430)	(18 142,00)	
Biogen Inc.	2019-01-19	(45)	(59 772)	(62 709,00)	
Blackstone Group L.P. (The)	2018-09-22	(300)	(57 646)	(34 904,00)	
Blackstone Group L.P. (The)	2018-12-22	(520)	(61 989)	(83 060,00)	
Boeing Co. (The)	2018-11-17	(18)	(36 180)	(24 078,00)	
Boeing Co. (The)	2018-11-17	(20)	(31 636)	(66 653,00)	
Boeing Co. (The)	2019-01-19	(15)	(26 461)	(38 700,00)	
Bristol-Myers Squibb Co.	2018-09-22	(140)	(45 921)	(69 019,00)	
Broadcom Inc.	2018-09-22	(57)	(84 235)	(58 449,00)	
Broadcom Inc.	2018-09-22	(50)	(68 282)	(34 181,00)	
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2018-09-22	(100)	(9 643)	(4 930,00)	
Callaway Golf Co.	2018-11-17	(300)	(22 926)	(33 524,00)	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2018-09-22	(40)	(8 313)	(3 550,00)	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2018-09-22	(60)	(22 010)	(13 607,00)	
Canadian Natural Resources Ltd.	2018-12-22	(240)	(50 689)	(37 862,00)	
Canadian Natural Resources Ltd.	2018-12-22	(400)	(68 015)	(32 866,00)	
Canopy Growth Corp.	2018-10-20	(100)	(34 335)	(8 000,00)	
Canopy Growth Corp.	2018-11-17	(220)	(70 055)	(133 100,00)	
Canopy Growth Corp.	2018-11-17	(110)	(38 870)	(54 175,00)	
CarMax Inc.	2018-07-21	(170)	(60 777)	(1 117,00)	
CarMax Inc.	2018-07-21	(160)	(56 551)	(2 103,00)	
Carnival Corp.	2018-07-21	(100)	(22 884)	(68 362,00)	
Caterpillar Inc.	2018-11-17	(30)	(17 790)	(36 777,00)	
Celgene Corp.	2018-09-22	(60)	(36 658)	(60 145,00)	
Celgene Corp.	2018-10-20	(94)	(45 485)	(63 642,00)	
Celgene Corp.	2018-10-20	(20)	(14 187)	(21 363,00)	
Charles Schwab Corp. (The)	2018-12-22	(330)	(73 527)	(129 066,00)	
Chemours Co. (The)	2018-07-21	(100)	(48 191)	(20 706,00)	

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Instruments financiers dérivés (tableau 1)

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Chemours Co. (The)	2018-07-21	(130)	(55 108)	(49 135,00)	
Chemours Co. (The)	2018-10-20	(200)	(62 535)	(93 340,00)	
China Lodging Group Ltd., ADR	2018-09-22	(200)	(64 644)	(9 860,00)	
China Lodging Group Ltd., ADR	2018-12-22	(300)	(109 965)	(205 085,00)	
CME Group Inc.	2019-01-19	(70)	(60 920)	(37 730,00)	
CME Group Inc.	2018-12-22	(25)	(11 490)	(20 870,00)	
Comcast Corp., Class 'A'	2018-07-21	(100)	(15 360)	(33 721,00)	
Comerica Inc.	2018-07-21	(150)	(64 975)	(21 495,00)	
Comerica Inc.	2019-01-19	(30)	(18 987)	(21 199,00)	
ConocoPhillips	2018-11-17	(50)	(15 543)	(6 573,00)	
ConocoPhillips	2018-11-17	(100)	(41 442)	(18 405,00)	
Copart Inc.	2018-12-22	(120)	(28 932)	(41 411,00)	
Costco Wholesale Corp.	2019-01-19	(25)	(16 174)	(15 940,00)	
CSX Corp.	2018-11-17	(200)	(49 692)	(41 017,00)	
CVS Health Corp.	2018-08-18	(70)	(22 252)	(12 101,00)	
Deere & Co.	2018-09-22	(45)	(35 485)	(80 457,00)	
Delta Air Lines Inc.	2018-12-22	(200)	(51 679)	(104 515,00)	
Discover Financial Services	2018-07-21	(60)	(14 553)	(2 169,00)	
Discover Financial Services	2018-07-21	(200)	(56 783)	(15 118,00)	
E*TRADE Financial Corp.	2019-01-19	(100)	(19 919)	(29 317,00)	
Electronic Arts Inc.	2018-12-22	(40)	(23 776)	(21 955,00)	
Electronic Arts Inc.	2018-12-22	(30)	(22 664)	(28 495,00)	
Exxon Mobil Corp.	2019-01-19	(50)	(14 634)	(12 949,00)	
FedEx Corp.	2019-01-19	(25)	(29 872)	(39 768,00)	
Ferrari NV	2018-08-18	(30)	(19 588)	(1 775,00)	
Ferrari NV	2018-11-17	(50)	(22 592)	(31 880,00)	
First Solar Inc.	2018-12-22	(180)	(77 605)	(70 873,00)	
FMC Corp.	2018-07-21	(100)	(39 052)	(1 972,00)	
Freeport-McMoRan Inc.	2018-08-18	(180)	(22 633)	(22 954,00)	
Freeport-McMoRan Inc.	2018-08-18	(300)	(50 761)	(58 962,00)	
Freeport-McMoRan Inc.	2018-08-18	(400)	(67 241)	(30 763,00)	
General Motors Co.	2018-12-22	(200)	(36 011)	(69 676,00)	
General Motors Co.	2018-12-22	(125)	(22 066)	(51 764,00)	
Gilead Sciences Inc.	2018-09-22	(200)	(82 150)	(115 032,00)	
Gilead Sciences Inc.	2018-09-22	(55)	(25 998)	(43 383,00)	
Gilead Sciences Inc.	2019-01-19	(20)	(11 982)	(17 485,00)	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2018-07-21	(60)	(49 094)	(149 279,00)	
Helmerich & Payne Inc.	2018-09-22	(60)	(18 000)	(19 720,00)	
Hess Corp.	2018-11-17	(100)	(43 051)	(7 625,00)	
Hess Corp.	2018-11-17	(215)	(84 376)	(22 612,00)	
Hess Corp.	2018-11-17	(120)	(49 743)	(32 419,00)	
HollyFrontier Corp.	2018-09-22	(40)	(16 995)	(5 127,00)	
HollyFrontier Corp.	2018-09-22	(118)	(37 759)	(29 087,00)	
HollyFrontier Corp.	2018-12-22	(100)	(36 232)	(46 670,00)	
HollyFrontier Corp.	2018-12-22	(100)	(52 642)	(103 200,00)	
HollyFrontier Corp.	2019-01-19	(40)	(15 800)	(20 771,00)	
HollyFrontier Corp.	2019-01-19	(20)	(12 269)	(15 250,00)	
Home Depot Inc.	2018-11-17	(80)	(56 015)	(31 078,00)	
Honeywell International Inc.	2018-09-22	(30)	(9 893)	(8 361,00)	
IDEXX Laboratories Inc.	2019-01-19	(15)	(15 441)	(19 818,00)	
IDEXX Laboratories Inc.	2019-01-19	(20)	(24 958)	(35 101,00)	
Illumina Inc.	2018-12-22	(10)	(14 081)	(11 700,00)	
Inogen Inc.	2018-12-22	(40)	(52 384)	(49 431,00)	
Inogen Inc.	2018-12-22	(50)	(73 135)	(79 865,00)	
Interactive Brokers Group Inc., Class 'A'	2018-12-22	(200)	(80 204)	(139 355,00)	

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Instruments financiers dérivés (tableau 1)

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Intuitive Surgical Inc.	2018-10-20	(20)	(43 115)	(29 974,00)	
IPG Photonics Corp.	2018-10-20	(36)	(57 388)	(33 129,00)	
IPG Photonics Corp.	2018-10-20	(40)	(60 372)	(43 909,00)	
Johnson & Johnson	2018-09-22	(40)	(19 535)	(32 866,00)	
Johnson Controls Inc.	2018-07-21	(100)	(21 827)	(22 481,00)	
JPMorgan Chase & Co.	2018-09-22	(46)	(10 753)	(15 995,00)	
JPMorgan Chase & Co.	2018-09-22	(27)	(14 284)	(16 683,00)	
JPMorgan Chase & Co.	2018-12-22	(70)	(27 773)	(41 181,00)	
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	2018-11-17	(200)	(47 158)	(102 543,00)	
Kraft Heinz Co. (The)	2019-01-19	(100)	(18 926)	(14 790,00)	
Kraft Heinz Co. (The)	2019-01-19	(200)	(53 446)	(38 782,00)	
Lam Research Corp.	2019-01-19	(50)	(73 801)	(73 292,00)	
Lululemon Athletica Inc.	2018-12-22	(100)	(61 445)	(18 997,00)	
Marathon Petroleum Corp.	2018-11-17	(100)	(38 185)	(100 242,00)	
Marathon Petroleum Corp.	2018-10-20	(150)	(63 763)	(63 103,00)	
Melco Resorts & Entertainment Ltd., ADR	2018-07-21	(300)	(48 140)	(11 832,00)	
MercadoLibre Inc.	2018-09-22	(20)	(33 198)	(48 248,00)	
MercadoLibre Inc.	2019-01-19	(25)	(60 967)	(81 673,00)	
MetLife Inc.	2019-01-19	(135)	(63 212)	(131 777,00)	
Micron Technology Inc.	2018-10-20	(200)	(99 214)	(170 905,00)	
Micron Technology Inc.	2018-10-20	(160)	(84 186)	(55 531,00)	
Micron Technology Inc.	2018-10-20	(70)	(32 018)	(11 089,00)	
Microsoft Corp.	2018-10-20	(135)	(46 294)	(25 202,00)	
Microsoft Corp.	2018-10-20	(50)	(14 954)	(12 522,00)	
Monster Beverage Corp.	2018-12-22	(160)	(35 639)	(36 810,00)	
Morgan Stanley	2018-07-21	(200)	(40 048)	(41 017,00)	
Morgan Stanley	2018-10-20	(80)	(12 568)	(42 595,00)	
Murphy Oil Corp.	2018-07-21	(140)	(22 396)	(2 301,00)	
National-Oilwell Varco Inc.	2018-08-18	(100)	(17 965)	(986,00)	
National-Oilwell Varco Inc.	2018-08-18	(200)	(50 875)	(4 075,00)	
Netflix Inc.	2018-09-22	(30)	(68 508)	(22 185,00)	
Newmont Mining Corp.	2018-12-22	(270)	(28 457)	(34 431,00)	
Nutrien Ltd.	2018-12-22	(150)	(25 751)	(13 804,00)	
NVIDIA Corp.	2018-09-22	(88)	(188 605)	(95 733,00)	
NVIDIA Corp.	2018-09-22	(33)	(83 977)	(30 043,00)	
Old Dominion Freight Line Inc.	2018-10-20	(20)	(12 970)	(9 071,00)	
PayPal Holdings Inc.	2018-10-20	(155)	(70 662)	(43 709,00)	
PayPal Holdings Inc.	2018-10-20	(100)	(27 786)	(19 194,00)	
Phillips 66	2018-11-17	(30)	(10 500)	(5 620,00)	
Phillips 66	2018-11-17	(30)	(12 744)	(21 100,00)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2018-08-18	(20)	(46 368)	(12 095,00)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2019-01-19	(16)	(46 320)	(25 346,00)	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2019-01-19	(85)	(48 027)	(56 711,00)	
salesforce.com Inc.	2018-11-17	(50)	(18 923)	(16 137,00)	
Seagate Technology	2018-12-22	(160)	(80 820)	(84 138,00)	
ServiceNow Inc.	2018-08-18	(50)	(49 582)	(30 237,00)	
ServiceNow Inc.	2018-11-17	(50)	(50 026)	(49 299,00)	
Stanley Black & Decker Inc.	2018-07-21	(41)	(15 349)	(92 979,00)	
State Street Corp.	2018-08-18	(40)	(16 003)	(38 651,00)	
STMicroelectronics NV	2018-10-20	(100)	(16 356)	(25 636,00)	
Suncor Energy Inc.	2019-01-19	(200)	(34 933)	(26 424,00)	
SVB Financial Group	2018-11-17	(16)	(26 629)	(48 800,00)	
Take-Two Interactive Software Inc.	2018-09-22	(40)	(41 721)	(16 828,00)	
Take-Two Interactive Software Inc.	2018-12-22	(135)	(90 650)	(99 388,00)	
Teck Resources Ltd., Class 'B'	2018-08-18	(150)	(32 814)	(33 326,00)	

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Instruments financiers dérivés (tableau 1)

au 30 juin 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Teck Resources Ltd., Class 'B'	2018-08-18	(300)	(65 625)	(91 500,00)	
Teck Resources Ltd., Class 'B'	2018-11-17	(300)	(59 188)	(50 877,00)	
Tesla Motors Inc.	2018-09-22	(13)	(47 466)	(23 927,00)	
Tesla Motors Inc.	2018-09-22	(20)	(56 227)	(43 515,00)	
Tesla Motors Inc.	2018-09-22	(20)	(64 826)	(51 074,00)	
Tesla Motors Inc.	2019-01-19	(22)	(46 264)	(31 959,00)	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	2018-12-22	(300)	(75 033)	(76 710,00)	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	2018-12-22	(400)	(81 866)	(83 349,00)	
T-Mobile US Inc.	2018-08-18	(190)	(48 229)	(30 099,00)	
TripAdvisor Inc.	2018-12-22	(100)	(44 180)	(46 670,00)	
Ulta Beauty Inc.	2018-12-22	(40)	(48 918)	(80 982,00)	
Union Pacific Corp.	2018-09-22	(20)	(12 630)	(5 311,00)	
Union Pacific Corp.	2019-01-19	(70)	(46 316)	(58 666,00)	
United Continental Holdings Inc.	2018-12-22	(150)	(53 707)	(56 201,00)	
United Rentals Inc.	2018-12-22	(50)	(46 007)	(103 857,00)	
United Rentals Inc.	2019-01-19	(30)	(29 626)	(53 441,00)	
UnitedHealth Group Inc.	2018-12-22	(40)	(30 250)	(39 045,00)	
Valero Energy Corp.	2018-12-22	(100)	(55 247)	(54 229,00)	
Valero Energy Corp.	2018-12-22	(90)	(68 471)	(68 921,00)	
Valero Energy Corp.	2018-12-22	(32)	(21 501)	(44 908,00)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2018-09-22	(350)	(29 650)	(15 874,00)	
Walgreens Boots Alliance Inc.	2018-07-21	(120)	(34 413)	(80 062,00)	
Walmart Inc.	2018-09-22	(80)	(43 601)	(80 982,00)	
Weibo Corp., ADR	2019-01-19	(100)	(75 654)	(87 424,00)	
Western Digital Corp.	2018-10-20	(100)	(41 449)	(45 684,00)	
Whirlpool Corp.	2019-01-19	(55)	(46 509)	(46 637,00)	
XPO Logistics Inc.	2018-11-17	(70)	(41 197)	(61 197,00)	
XPO Logistics Inc.	2018-11-17	(50)	(38 289)	(75 264,00)	
XPO Logistics Inc.	2018-11-17	(40)	(23 767)	(46 013,00)	
YY Inc., ADR	2018-11-17	(80)	(54 270)	(70 465,00)	
Zions Bancorp	2018-07-21	(240)	(48 876)	(5 679,00)	
			<u>(8 601 084)</u>	<u>(9 119 533)</u>	<u>(5,20)</u>
Total des options de vente – position vendeur et moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés			<u>(8 601 084)</u>	<u>(9 119 533)</u>	<u>(5,20)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

1 - RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital (ci-après le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 6 décembre 2011. Le Fonds est géré par Globevest Capital Ltée (ci-après le « gestionnaire »), lequel est également responsable de la gestion du portefeuille de placements. CIBC Mellon Trust Company (ci-après le « fiduciaire ») est le fiduciaire du Fonds et CIBC Mellon Global Securities Services Company (ci-après le « dépositaire ») est le dépositaire du Fonds.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal du Fonds, est situé au 104 - 1005, rue Lionel-Daunais, Boucherville (Québec) J4B 0B1.

Le Fonds est composé uniquement d'options de vente à découvert garanties par un portefeuille d'obligations. La stratégie du Fonds est de s'engager à acheter un titre, si celui-ci atteint un certain pourcentage sous sa valeur marchande courante (généralement entre 10 % et 30 %), en échange d'une prime. Cette approche réduit le risque lié à l'actif et génère un ratio risque/rendement optimal dans un marché volatil ou stagnant.

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 15 août 2018.

2 - MODIFICATIONS DES NORMES COMPTABLES

IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 »)

Le 1^{er} janvier 2018, le Fonds a adopté rétrospectivement IFRS 9 *Instruments financiers*. La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, et que les variations de la juste valeur soient comptabilisées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, selon le modèle économique de l'entité qui est suivi pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Lors du passage à IFRS 9, les actifs et passifs financiers du Fonds classés et désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net en vertu d'IAS 39 sont, à partir de la date de transition, classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les actifs financiers qui étaient classés comme des prêts et créances en vertu d'IAS 39 sont évalués au coût amorti. Les critères d'évaluation applicables aux actifs et aux passifs financiers n'ont subi aucun changement lors du passage à IFRS 9.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les présents états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens et ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et à l'IAS 34 Information financière intermédiaire ainsi qu'aux normes prescrites par le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement.

Évaluation des placements

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés et les placements sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût après amortissement. La juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés est évaluée à l'aide des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour évaluer les opérations sur valeur liquidative avec les porteurs de parts.

La variation de la plus-value (moins-value), résultant de la différence entre la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés (incluant les gains et pertes non réalisés sur les devises) et leur coût moyen, est incluse dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et dans les états du résultat global intermédiaires au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés cotés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

De plus, la direction exerce son jugement dans le choix d'une technique d'évaluation appropriée des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont les techniques couramment appliquées par les intervenants du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre, mais sans s'y limiter, l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, l'obtention de modèles de valorisation et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et l'utilisation d'autres indicateurs de valeurs. Ces valeurs sont attestées de façon indépendante à l'interne afin de s'assurer de leur caractère juste. Il est à noter que du fait des incertitudes inhérentes aux modèles d'évaluation, les justes valeurs estimées peuvent différer de façon importante de la valeur qui aurait pu être utilisée pour des placements existants sur le marché. La juste valeur des titres est par ailleurs affectée par le risque de crédit de l'entité émettrice, par la fiabilité des flux de trésorerie et par la durée restante des titres jusqu'à la maturité de ceux-ci.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur.

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats d'option, lesquels sont évalués selon le dernier cours négocié lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les contrats d'option qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation qui impliquent des données de marché observables, lorsque possible, déterminées par le gestionnaire. La prime payée ou reçue à l'égard des options souscrites ou vendues à découvert est comptabilisée au coût. Le gain ou la perte non réalisé est inscrit aux états du résultat global intermédiaires à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés. Le gain ou la perte sur la vente ou sur l'expiration de l'option est inscrit aux états du résultat global intermédiaires à titre de gains nets réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés.

Instruments financiers – position vendeur

Le Fonds se retrouve en position vendeur lorsqu'il emprunte un titre afin de le vendre sur un marché actif. La valeur de la position vendeur est présentée au passif dans les états de la situation financière. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où le Fonds liquide la position vendeur en achetant le titre. Le Fonds réalise un gain si le prix du titre diminue entre les deux dates. Le gain ou la perte non réalisé est la différence entre le produit de la vente reçu et la valeur de l'instrument financier – position vendeur à la date d'évaluation. Il est comptabilisé dans les états intermédiaires du résultat global au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés et au poste Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés dans les états intermédiaires de la situation financière. Lorsque la position est liquidée, le Fonds constate le gain ou la perte réalisé.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lors d'opérations sur titres à découvert, des espèces et des titres liquides peuvent être grevés et portés en garantie. Les intérêts sur les titres empruntés sont calculés quotidiennement en fonction des positions vendeur.

Opérations de placement, coûts de transaction et constatation des produits et des charges

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction, soit la date à laquelle le Fonds s'est engagé à acquérir ou à céder le placement. Le coût des placements représente le montant versé pour ces titres et est déterminé selon la méthode du coût moyen. Le gain réalisé (la perte réalisée) sur les opérations de placement et la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, lequel exclut les coûts de transaction.

Les produits et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le produit d'intérêts aux fins de la distribution présenté dans les états du résultat global intermédiaires constitue le montant d'intérêt nominal reçu par le Fonds. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire.

Les commissions engagées dans le cadre de l'acquisition et de la cession de titres par le Fonds ainsi que les autres coûts de transaction du portefeuille sont comptabilisés aux états intermédiaires du résultat global.

Actifs et passifs financiers

L'encaisse, les couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés, les intérêts à recevoir, les souscriptions de parts à recevoir ainsi que les sommes à recevoir sur la vente de placements sont classés comme actifs financiers et comptabilisés au coût après amortissement. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les rachats de parts à payer ainsi que les sommes à payer sur l'achat de placements sont classés comme passifs financiers et sont comptabilisés au coût après amortissement. Le coût ou le coût amorti de ces éléments d'actif et de passif correspond approximativement à leur juste valeur étant donné leur échéance à court terme.

Les parts en circulation sont classées à titre de passifs financiers, car elles répondent aux critères pour un tel classement.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des placements ont expiré ou que le Fonds a transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ces passifs est acquittée, annulée ou expirée. Les gains ou pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et inclus dans les états du résultat global intermédiaires au cours de l'exercice où ils sont réalisés.

Dépréciation des actifs financiers

Les actifs financiers comptabilisés au coût après amortissement doivent être dépréciés selon le montant de la perte de crédit attendue. Considérant que les éléments d'actifs financiers viennent à échéance à court terme, que la fiabilité financière de la contre-partie impliquée et de l'historique des pertes encourues, le gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Ainsi, aucune dépréciation des actifs financiers comptabilisés au coût après amortissement n'a été enregistrée.

Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif exprimés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au cours en vigueur à chaque date d'évaluation.

Le portefeuille de placements comprend des titres négociés sur des marchés étrangers. Le produit de la vente de ces titres sera réalisé dans la devise concernée. Les positions en devises non couvertes sont sujettes à des gains et pertes de change en raison de la fluctuation de la devise. Les achats et les ventes de placements exprimés en monnaie étrangère de même que les dividendes et les intérêts créditeurs sont convertis en dollars canadiens au cours en vigueur à la date des différentes opérations. Le gain et la perte de change réalisés sur les placements sont inclus dans les états du résultat global intermédiaires. Le gain et la perte de change non réalisés sur les placements sont inclus dans la variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés dans les états du résultat global intermédiaires.

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative par part est calculée à 16 h (heure de l'Est) à chaque date d'évaluation en divisant la valeur liquidative attribuable à chacune des séries par le nombre de parts alors en circulation de la série correspondante. La « date d'évaluation » signifie (i) le dernier jour ouvrable de chaque mois du calendrier; (ii) tout autre jour ouvrable quand le gestionnaire calcule ou doit calculer la valeur nette de l'actif; (iii) tout autre jour ouvrable quand le gestionnaire détermine que la valeur nette de l'actif doit être calculée; et (iv) le 31 décembre de chaque année.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part indiquée dans les états du résultat global intermédiaires est obtenue en divisant l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

Impôt sur le résultat

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La totalité du résultat net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts rachetables de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer.

Le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat. De ce fait, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière intermédiaires.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les produits de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces produits et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge d'impôt dans les états du résultat global intermédiaires.

4 - JUGEMENTS IMPORTANTS DE LA DIRECTION ET INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires, la direction du Fonds pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les paragraphes qui suivent traitent des jugements et estimations importants que la direction a posés lors de la préparation des états financiers intermédiaires du Fonds.

Jugements importants de la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers intermédiaires.

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions du Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle le Fonds évalue leur rendement. Le Fonds émet et rachète ses parts en dollars canadiens.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

4 - JUGEMENTS IMPORTANTS DE LA DIRECTION ET INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS (suite)

Classement des parts

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans les états intermédiaires de la situation financière du Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Toutes les parts du Fonds sont présentées au passif puisque les conditions décrites ci-après ne sont pas respectées. En effet, à l'exception de l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser les parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier, les caractéristiques liées aux parts n'incluent pas d'obligation contractuelle de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier à une autre entité, ni d'échanger des actifs financiers ou des passifs financiers avec une autre entité dans des conditions potentiellement défavorables au Fonds. Par ailleurs, les caractéristiques liées aux parts n'incluent pas d'obligation contractuelle qui sera ou qui peut être réglée en instruments de capitaux propres par le Fonds lui-même.

Entité d'investissement

Il a été déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement conformément à IFRS 10 *États financiers consolidés* et, par conséquent, les placements dans les entités structurées sont évalués à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui : obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements; déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir dans des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus d'investissement; évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que le Fonds répond à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements du Fonds.

Incertitudes relatives aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les IFRS stipulent que le gestionnaire doit déterminer le prix négocié en tenant compte des caractéristiques qui sont les plus représentatives de la juste valeur sur la base des faits et circonstances. La direction a pris une position selon laquelle lorsqu'une telle situation se présente, les placements sont comptabilisés au cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur sur la base des faits et circonstances.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

4 - JUGEMENTS IMPORTANTS DE LA DIRECTION ET INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS (suite)

De plus, le gestionnaire exerce son jugement pour sélectionner une technique d'évaluation appropriée pour les instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont celles couramment utilisées par les participants du marché.

5 - PARTS RACHETABLES

Les parts du Fonds sont rachetables au gré du détenteur selon la déclaration de fiducie. Les parts sont sans valeur nominale et peuvent être émises en nombre illimité. Les parts sont émises ou rachetées mensuellement à la valeur liquidative par part, calculée suivant la réception des ordres d'achat ou de rachat par le gestionnaire.

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds n'a aucune exigence particulière en matière de capital concernant l'émission ou le rachat de parts, autre que les exigences minimales de souscription. Les variations dans le capital du Fonds sont présentées aux états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital du Fonds en conformité avec la politique de placement de ce dernier et de la gestion des liquidités afin d'être en mesure de régler les demandes de rachat de parts, comme il est mentionné à la note 7.

À la fin de chaque trimestre, les produits nets de placements sont réinvestis dans des parts supplémentaires et crédités au compte des porteurs de parts au prorata des parts qu'ils détiennent.

6 - HONORAIRES DE GESTION, COMMISSIONS DE SUIVI ET HONORAIRES DE PERFORMANCE

Honoraires de gestion

Le gestionnaire du Fonds fournit des services de placement et des services administratifs. En échange de ces services, chaque série du Fonds paie des honoraires de gestion calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds. Ces honoraires sont versés mensuellement au gestionnaire. Les honoraires de gestion annuels maximums sont indiqués dans le tableau suivant :

	%
Série A1	2,15
Série A2	2,00
Série F1	1,35
Série F2	0,85
Série F3	0,85
Série F6	0,85

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

6 - HONORAIRES DE GESTION, COMMISSIONS DE SUIVI ET HONORAIRES DE PERFORMANCE (suite)

Commissions de suivi

Le gestionnaire du Fonds verse des commissions de suivi aux courtiers selon les taux indiqués ci-dessous :

	%
Série A1	1,15
Série A2	1,15
Série F1	Aucun
Série F2	Aucun
Série F3	Aucun
Série F6	Aucun

Le montant de commissions de suivi pour les périodes terminées les 30 juin 2018 et 2017 s'élève à 25 \$ et à 28 \$ respectivement.

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Facteurs de risques financiers

Gestion des risques

Le Fonds est confronté à différents risques financiers : risque de crédit, risque de marché, risque de liquidité et risque de concentration.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers dérivés afin d'atteindre son objectif de placement, d'atténuer certaines expositions au risque ou d'augmenter le rendement et le risque potentiels. Le gestionnaire surveille quotidiennement tous les risques à l'aide d'un système de données. Le système fournit le profil de risque du Fonds au moyen de paramètres relatifs à la composition de l'actif, à la diversification sectorielle, au coefficient delta, à l'exposition aux devises ainsi qu'au profil d'échéance des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

Le risque de crédit est la possibilité qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène l'autre partie à subir une perte financière.

Le risque de crédit du Fonds découle principalement des placements dans des obligations. En règle générale, la valeur comptable des actifs financiers du Fonds représente le montant maximum du risque de crédit auquel le Fonds est exposé.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

– Placements :

Le Fonds gère le risque de crédit en investissant principalement dans des obligations de catégorie BBB ou plus et en diversifiant son portefeuille entre plusieurs émetteurs. De plus, l'exposition à toute société émettrice en particulier est inférieure à 5,5 % du total des actifs du Fonds.

Le Fonds a investi dans des instruments financiers dont la cote de crédit s'établit comme suit :

Cote de crédit	Pourcentage de l'actif net total du Fonds	
	2018-06-30	2017-12-31
	%	%
AAA	6,23	3,79
AA	37,35	41,28
A	22,44	22,52
BBB	28,12	25,33
CCC	5,38	5,11
Municipal et parapublic	2,28	1,69

De plus, le risque de crédit relatif à l'encaisse et aux couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés est considéré comme négligeable, étant donné que ces instruments financiers sont détenus dans une institution financière réputée dont la notation externe de crédit est de bonne qualité.

Finalement, le risque de crédit rattaché aux intérêts à recevoir et aux souscriptions de parts à recevoir est considéré comme négligeable. En effet, toutes les transactions sont effectuées par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison de titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier en a effectué le paiement, tandis que le paiement des achats au courtier est effectué seulement lorsque les titres ont été livrés. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Risque de marché

– Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements en obligations portent intérêt à taux fixe et exposent donc le Fonds au risque de variations de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Les placements en obligations du Fonds sont échelonnés sur différentes dates d'échéance. Le risque de fluctuation des taux d'intérêt s'en trouve ainsi réduit.

L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en raison des placements en obligations selon leur échéance s'établit comme suit :

Date d'échéance	Exposition totale	
	2018-06-30	2017-12-31
	\$	\$
Moins de 1 an	53 126	86 852
1 à 5 ans	113 821	87 016
5 à 10 ans	11 497	9 917
	<u>178 444</u>	<u>183 785</u>

Une variation de plus ou moins 1 % des taux d'intérêt du marché, tous les autres facteurs demeurant constants, aurait un impact sur la valeur du portefeuille d'obligations de plus ou moins 3 432 \$ au 30 juin 2018 et de 2 962 \$ au 31 décembre 2017. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante;

– Risque de change :

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations du cours des monnaies étrangères.

Le Fonds investit dans des sociétés étrangères, principalement en dollars américains, et est donc exposé aux fluctuations de taux de change. Le Fonds ne conclut pas de contrats visant à couvrir le risque de change auquel il est exposé. Toutefois, la proportion de placements étrangers est gérée sur une base quotidienne.

L'exposition du Fonds à des instruments financiers libellés en dollars américains et l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain s'établissent comme suit :

	2018-06-30		
	Montant	Pourcentage de l'actif net	Sensibilité
Instruments financiers libellés en dollars américains	\$ CA	%	\$ CA
Placements et encaisse	18 108	10,33	905
			<u>2017-12-31</u>
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage de l'actif net	Sensibilité
	\$ CA	%	\$ CA
Placements et encaisse	20 006	10,86	1 000

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante;

– Autre risque de prix :

L'autre risque de prix est le risque de variations de la valeur d'un instrument financier résultant d'un changement des prix du marché causé par des facteurs propres au titre ou à son émetteur ou par tout autre facteur affectant un marché ou un segment de marché.

Le Fonds est exposé à l'autre risque de prix puisque ses instruments financiers dérivés sont exposés à la volatilité des facteurs de marché.

L'autre risque de prix est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des marchés boursiers au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, toutes les autres variables étant demeurées constantes, s'élèverait à plus ou moins 91 \$ et 42 \$ respectivement.

En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ses obligations ou d'y satisfaire en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Le Fonds est essentiellement exposé au risque de liquidité en raison de la moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés, des rachats de parts en espèces et des honoraires de gestion à payer.

La vaste majorité des investissements du Fonds sont des actifs très liquides. Finalement, les placements en obligations sont de très bonne qualité : au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, plus de 94 % et 93 % respectivement sont cotés BBB ou plus et procurent l'assurance d'être vendus à un prix juste, au besoin.

À l'exception de la moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés pour lesquels les échéances sont explicitement décrites au tableau 1, tous les passifs du Fonds sont exigibles d'ici un an.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de concentration

Le risque de concentration résulte des titres ayant des caractéristiques similaires, par exemple l'emplacement géographique, le type de produit, le secteur d'activité ou le type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds, exprimé en termes de pourcentage du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par segments de marché :

Segments de marché	2018-06-30	2017-12-31
	%	%
Obligations canadiennes		
Gouvernement fédéral et garanties	–	17,80
Gouvernement et organismes provinciaux	21,98	36,90
Gouvernement municipal et garanties	32,21	32,00
Entreprises	33,15	
Obligations internationales		
Curaçao	0,24	0,20
Guernesey	0,45	0,20
Pays-Bas	–	0,10
Royaume-Uni	0,37	0,70
États-Unis	13,40	11,80

Hiérarchie des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière intermédiaires sont classés selon trois niveaux, en fonction de la fiabilité relative des données pour estimer la juste valeur. Cette hiérarchie place au premier rang les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (paramètres de niveau 1), et au dernier rang, les données non observables (paramètres de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles le gestionnaire de placements est en mesure d'accéder à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou pour les passifs, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

La hiérarchisation est fondée sur le niveau de donnée le plus fiable qui est significatif dans la détermination de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est considérée en relation avec la détermination de la juste valeur dans son ensemble. Si la juste valeur est déterminée à partir de données observables qui nécessitent des ajustements significatifs basés sur des données non observables, cette mesure sera considérée comme étant de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière dans la détermination de la juste valeur requiert du jugement et doit prendre en considération des facteurs propres à l'actif ou au passif financier. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financière diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique du Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert également du jugement. Le Fonds considère que les données observables sont celles qui sont rapidement disponibles en tout temps, mises à jour régulièrement, publiques et fournies par des sources indépendantes prenant part activement au marché pertinent.

Le tableau qui suit présente le classement selon la hiérarchie de la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur :

				2018-06-30
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements		178 444		178 444
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(9 120)			(9 120)
	<u>(9 120)</u>	<u>178 444</u>	<u>–</u>	<u>169 324</u>
				2017-12-31
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements		183 785		183 785
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(4 231)			(4 231)
	<u>(4 231)</u>	<u>183 785</u>	<u>–</u>	<u>179 554</u>

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

8 - OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds, incluant les décisions liées aux investissements dans les actifs du Fonds. Le gestionnaire a fourni des instructions permanentes qui permettent au Fonds d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières de la manière suivante :

- Opérations sur fonds de placement ou comptes discrétionnaires entièrement gérés par le gestionnaire;
- Engagement dans des transactions en espèces avec des fonds de placement liés et des comptes discrétionnaires entièrement gérés par le gestionnaire; et
- Achat de titres de la société mère du fiduciaire et du dépositaire du Fonds.

Les instructions permanentes exigent que les transactions sur les valeurs mobilières avec des parties liées réalisées par le gestionnaire i) soient libres de toute influence d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent pas compte de considérations applicables à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent le jugement en affaires du gestionnaire sans qu'il soit influencé par des considérations autres que les meilleurs intérêts du Fonds; iii) se conforment aux politiques et procédures applicables du gestionnaire; et iv) réalisent un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017, des honoraires de gestion ont été payés au gestionnaire. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, des montants de 101 \$ et de 127 \$ respectivement sont à payer au gestionnaire et sont présentés sous la rubrique Honoraires de gestion à payer. Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 1 072 \$ et de 1 190 \$ respectivement auprès du gestionnaire.

10 - GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Il est géré conformément aux objectifs, aux politiques et aux restrictions de placement qui lui sont propres, tels qu'ils sont mentionnés dans la notice d'offre. L'évolution du capital du Fonds au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017 sont présentées dans les états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

(non audité)

10 - GESTION DU CAPITAL (suite)

Le gestionnaire a l'intention d'utiliser une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs (gouvernements, sociétés et établissements financiers). Le gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille du Fonds doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille du Fonds ou de limiter le risque.

11 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Conformément à l'article 2.11 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, le Fonds se prévaut de la dispense de l'obligation de dépôt de ses états financiers intermédiaires auprès des autorités en valeurs mobilières.