

Fonds Globevest Capital Équilibré
États financiers intermédiaires
au 30 juin 2018
(non audité)

| | |
|---|---------|
| États financiers intermédiaires | |
| Avis | 2 |
| Résultat global intermédiaire | 3 |
| Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire | 4 |
| Flux de trésorerie intermédiaire | 5 |
| Situation financière intermédiaire | 6 |
| Portefeuille de placements | 7 - 8 |
| Instruments financiers dérivés (tableau 1) | 9 |
| Notes complémentaires intermédiaires | 10 - 25 |

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 Globevest Capital Équilibré

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)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Produits | | |
| Produits d'intérêts | 580 | 938 |
| Dividendes | 5 | 4 |
| Gains nets réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés | 398 | 2 151 |
| Gain net (perte nette) réalisée sur les devises | 23 | (12) |
| Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés | <u>491</u> | <u>668</u> |
| | <u>1 497</u> | <u>3 749</u> |
| Charges | | |
| Honoraires de gestion | 313 | 412 |
| Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts | 19 | 21 |
| Tenue de livres | 21 | 21 |
| Frais de garde | 11 | 13 |
| Frais d'administration | 8 | 9 |
| Honoraires d'audit | 9 | 9 |
| Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille | 17 | 31 |
| Dépenses d'intérêt | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u>398</u> | <u>517</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>1 099</u> | <u>3 232</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série | | |
| Série F1 | 1 029 | 3 056 |
| Série F2 | <u>70</u> | <u>176</u> |
| | <u>1 099</u> | <u>3 232</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part | | |
| Série F1 | 0,18 | 0,40 |
| Série F2 | 0,28 | 0,52 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 F1 | | Série F2 | |
|---|-----------|-------------|-----------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début de l'exercice | 58 177 | 68 877 | 3 500 | 4 053 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 029 | 3 056 | 70 | 176 |
| Opérations sur les parts (a) | | | | |
| Parts émises au comptant | 2 943 | 2 210 | 166 | 17 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 186 | 468 | 15 | 32 |
| Parts rachetées | (7 413) | (13 852) | (1 146) | (960) |
| | (4 284) | (11 174) | (965) | (911) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | | | |
| Produits nets de placements | (187) | (471) | (15) | (32) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'exercice | (3 442) | (8 589) | (910) | (767) |
| Solde à la fin de l'exercice | 54 735 | 60 288 | 2 590 | 3 286 |
| (a) Opérations sur les parts (nombre de parts) | | | | |
| Parts en circulation au début de l'exercice | 6 426 103 | 8 070 498 | 334 338 | 410 659 |
| Parts émises au comptant | 323 907 | 252 829 | 15 911 | 1 617 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 20 285 | 52 958 | 1 410 | 3 160 |
| Parts rachetées | (814 612) | (1 569 176) | (108 047) | (94 651) |
| Parts en circulation à la fin de l'exercice | 5 955 683 | 6 807 109 | 243 612 | 320 785 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 099 | 3 232 |
| Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation | | |
| Perte nette (gain net) réalisé(e) sur les devises | (23) | 12 |
| Gains nets réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés | (398) | (2 151) |
| Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés | (491) | (668) |
| Coût d'acquisition de placements | (1 466) | (8 317) |
| Produit de la vente de placements | 7 648 | 17 575 |
| Produit de la vente d'instruments financiers dérivés | (646) | (1 845) |
| Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés | 489 | 1 549 |
| Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation | 5 113 | 6 155 |
| Variations des éléments hors caisse | | |
| Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés | (3) | 2 020 |
| Intérêts à recevoir | 48 | 64 |
| Autres débiteurs | (57) | (53) |
| Honoraires de gestion à payer | (14) | (17) |
| Charges à payer | 18 | 20 |
| Variation nette des éléments hors caisse | (8) | 2 034 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 6 204 | 11 421 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Produit de l'émission de parts | 3 082 | 2 234 |
| Montant payé pour le rachat de parts | (8 455) | (14 712) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | (1) | (3) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (5 374) | (12 481) |
| Variation nette de l'encaisse | 830 | (1 060) |
| Écarts de change sur l'encaisse | 23 | (12) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice | (278) | 1 119 |
| Encaisse à la fin de l'exercice | 575 | 47 |
| Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation | 628 | 1 002 |
| Dividendes reçus inclus dans les activités d'exploitation | 5 | 4 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 | 57 002 | 61 980 |
| Encaisse | 575 | |
| Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés | 58 | 55 |
| Intérêts à recevoir | 226 | 274 |
| Dividendes à recevoir | 3 | 3 |
| Souscriptions de parts à recevoir | 27 | |
| Autres débiteurs | 366 | 309 |
| | <u>58 257</u> | <u>62 621</u> |
| PASSIF | | |
| Courant | | |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1) | 509 | 451 |
| Découvert bancaire | | 278 |
| Honoraires de gestion à payer | 28 | 42 |
| Rachats de parts à payer | 104 | |
| Sommes à payer sur l'achat de placement | 100 | |
| Autres charges à payer | 191 | 173 |
| | <u>932</u> | <u>944</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>57 325</u> | <u>61 677</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série | | |
| Série F1 | 54 735 | 58 177 |
| Série F2 | 2 590 | 3 500 |
| | <u>57 325</u> | <u>61 677</u> |
| Parts en circulation | | |
| Série F1 | 5 955 683 | 6 426 103 |
| Série F2 | 243 612 | 334 338 |
| | <u>6 199 295</u> | <u>6 760 441</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part | | |
| Série F1 | 9,19 | 9,05 |
| Série F2 | 10,63 | 10,47 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Administrateur

Administrateur

Fonds Globevest Capital Équilibré

Portefeuille de placements

au 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

(non audité)

| | Taux d'intérêt nominal | Échéance | Valeur nominale \$ | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|--|---------------------------|------------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| Obligations canadiennes | | | | | | |
| Gouvernement municipal et garanties | | | | | | |
| City of Quebec | 2,250 % | 2019-02-12 | 172 000 | 169 712 | 172 237 | |
| City of Quebec | 2,000 % | 2020-07-07 | 300 000 | 300 270 | 297 633 | |
| City of Quebec | 1,850 % | 2020-12-20 | 400 000 | 397 800 | 393 908 | |
| Ville de Ste-Julie | 2,250 % | 2022-11-21 | 300 000 | 295 620 | 292 908 | |
| | | | | <u>1 163 402</u> | <u>1 156 686</u> | 2,00 |
| Entreprises | | | | | | |
| Agrium Inc. | 3,150 % | 2022-10-01 | 100 000 | 100 047 | 127 919 | |
| Aimia Inc. | 0,000 % | 2019-05-17 | 375 000 | 366 578 | 346 170 | |
| Air Canada | 4,750 % | 2023-10-06 | 100 000 | 99 375 | 103 875 | |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | 3,319 % | 2019-11-01 | 250 000 | 247 700 | 252 810 | |
| Allied Nevada Gold Corp. | 8,750 % | 2019-06-01 | 1 070 000 | 1 069 560 | 10 700 | |
| Atlantic Power L.P. | 5,950 % | 2036-06-23 | 433 000 | 325 038 | 356 143 | |
| AutoCanada Inc. | 5,625 % | 2021-05-25 | 400 000 | 409 500 | 406 750 | |
| Bombardier Inc. | 5,750 % | 2022-03-15 | 435 000 | 448 779 | 574 652 | |
| Bombardier Inc. | 7,350 % | 2026-12-22 | 939 000 | 959 824 | 963 179 | |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC | 3,315 % | 2024-02-22 | 345 000 | 346 829 | 342 142 | |
| Brookfield Residential Properties Inc. | 6,125 % | 2023-05-15 | 284 000 | 297 028 | 288 580 | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 0,000 % | 2019-01-07 | 79 320 | 78 623 | 78 189 | |
| Canadian Tire Corp. Ltd. | 2,646 % | 2020-07-06 | 100 000 | 100 210 | 100 043 | |
| Canadian Western Bank | 2,881 % | 2021-03-01 | 300 000 | 300 660 | 299 586 | |
| Capital Power Corp. | 5,276 % | 2020-11-16 | 55 000 | 55 275 | 57 633 | |
| Cascades Inc. | 5,500 % | 2021-07-15 | 1 235 000 | 1 238 087 | 1 256 485 | |
| Central 1 Credit Union | 2,890 % | 2024-04-25 | 500 000 | 505 500 | 500 654 | |
| Central 1 Credit Union | 3,060 % | 2026-10-14 | 103 000 | 103 283 | 101 595 | |
| Choice Properties REIT | 2,297 % | 2020-09-14 | 385 000 | 386 416 | 380 811 | |
| Coast Capital Savings Credit Union | 5,000 % | 2028-05-03 | 500 000 | 506 500 | 506 228 | |
| Cogeco Cable Inc. | 0,000 % | 2020-11-16 | 200 000 | 142 260 | 185 464 | |
| Cominar REIT | 4,230 % | 2019-12-04 | 960 000 | 939 050 | 971 841 | |
| Crombie REIT | 2,775 % | 2020-02-10 | 500 000 | 496 400 | 496 324 | |
| Dream Office REIT | 4,074 % | 2020-01-21 | 150 000 | 152 205 | 150 497 | |
| Enbridge Inc. | 5,375 % | 2077-09-27 | 230 000 | 218 270 | 218 799 | |
| EnerCare Solutions Inc. | 4,600 % | 2020-02-03 | 200 000 | 202 500 | 205 774 | |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | 5,840 % | 2022-10-14 | 150 000 | 153 105 | 164 536 | |
| First National Financial Corp. | 4,010 % | 2020-04-09 | 510 000 | 513 559 | 512 512 | |
| Ford Credit Canada Co. | 2,923 % | 2020-09-16 | 1 000 000 | 997 720 | 997 594 | |
| General Motors Financial of Canada Ltd. | 3,080 % | 2020-05-22 | 257 000 | 255 484 | 257 892 | |
| Gibson Energy Inc. | 5,380 % | 2022-07-15 | 220 000 | 224 470 | 222 365 | |
| Gibson Energy Inc. | 5,250 % | 2024-07-15 | 400 000 | 404 510 | 400 000 | |
| Laurentian Bank of Canada | 3,000 % | 2022-09-12 | 351 000 | 350 649 | 345 701 | |
| Laurentian Bank of Canada | 4,250 % | 2027-06-22 | 1 000 000 | 1 018 410 | 999 184 | |
| MCAP Commercial L.P. | 3,955 % | 2019-03-11 | 130 000 | 130 156 | 130 849 | |
| Morguard Corp. | 4,085 % | 2021-05-14 | 52 000 | 52 411 | 52 374 | |
| Newalta Corp. | 5,875 % | 2021-04-01 | 200 000 | 207 000 | 201 350 | |
| Parkland Fuel Corp. | 5,500 % | 2021-05-28 | 1 775 000 | 1 824 468 | 1 808 282 | |
| Parkland Fuel Corp. | 6,000 % | 2022-11-21 | 245 000 | 249 594 | 251 431 | |
| Parkland Fuel Corp. | 5,750 % | 2024-09-16 | 100 000 | 103 625 | 101 250 | |
| Postmedia Network Inc. | 8,250 % | 2021-07-15 | 76 220 | 78 731 | 75 458 | |
| Reliance L.P. | 5,187 % | 2019-03-15 | 55 000 | 57 580 | 56 008 | |
| Rogers Communications Inc. | 2,800 % | 2019-03-13 | 300 000 | 299 520 | 301 278 | |
| Saputo Inc. | 2,196 % | 2021-06-23 | 300 000 | 301 500 | 295 089 | |
| SNC-Lavalin Group Inc. | 2,689 % | 2020-11-24 | 300 000 | 301 890 | 298 810 | |
| SNC-Lavalin Group Inc. | 0,000 % | 2019-07-03 | 500 000 | 482 982 | 487 185 | |
| Sobeys Inc. | 5,790 % | 2036-10-06 | 800 000 | 780 800 | 872 086 | |
| TMX Group Ltd. | 2,997 % | 2024-12-11 | 100 000 | 100 000 | 99 209 | |
| Toronto-Dominion Bank (The) | 2,692 % | 2025-06-24 | 400 000 | 403 280 | 398 700 | |
| TransAlta Corp. | 0,000 % | 2019-11-18 | 500 000 | 471 559 | 478 115 | |
| TransAlta Corp. | 0,000 % | 2020-11-25 | 500 000 | 452 480 | 459 445 | |
| TransAlta Corp. | 4,500 % | 2022-11-15 | 177 000 | 174 944 | 234 061 | |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 0,000 % | 2018-11-20 | 58 000 | 57 575 | 57 506 | |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 0,000 % | 2019-03-20 | 1 400 000 | 1 364 796 | 1 375 828 | |
| Transcontinental Inc. | 3,897 % | 2019-05-13 | 150 000 | 150 297 | 151 293 | |

Fonds Globevest Capital Équilibré

Portefeuille de placements

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

| | Taux d'intérêt nominal | Échéance | Valeur nominale \$ | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|---|------------------------|------------|-----------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Entreprises (suite) | | | | | | |
| Videotron Ltd. | 5,000 % | 2022-07-15 | 76 000 | 75 829 | 101 526 | |
| Videotron Ltd. | 5,625 % | 2025-06-15 | 200 000 | 211 000 | 208 710 | |
| Videotron Ltd. | 5,750 % | 2026-01-15 | 400 000 | 415 000 | 416 788 | |
| Viterra Inc. | 5,950 % | 2020-08-01 | 40 000 | 41 231 | 55 142 | |
| WestJet Airlines Ltd. | 3,287 % | 2019-07-23 | 750 000 | 745 530 | 755 572 | |
| Yellow Pages Ltd. | 8,000 % | 2022-11-30 | 4 867 | 3 894 | 4 821 | |
| | | | | <u>23 551 076</u> | <u>22 910 793</u> | <u>40,00</u> |
| Total des obligations canadiennes | | | | <u>24 714 478</u> | <u>24 067 479</u> | <u>42,00</u> |
| Obligations internationales | | | | | | |
| Libéria | | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 5,250 % | 2022-11-15 | 200 000 | 204 893 | 277 371 | 0,50 |
| États-Unis | | | | | | |
| Aetna Inc. | 2,750 % | 2022-11-15 | 60 000 | 75 740 | 75 820 | |
| Best Buy Co. Inc. | 5,500 % | 2021-03-15 | 165 000 | 158 564 | 227 521 | |
| Capital One NA | 1,850 % | 2019-09-13 | 33 000 | 42 935 | 42 784 | |
| Citigroup Inc. | 5,160 % | 2027-05-24 | 50 000 | 52 500 | 50 671 | |
| Dr Pepper Snapple Group Inc. | 2,000 % | 2020-01-15 | 220 000 | 237 357 | 283 307 | |
| Enable Midstream Partners L.P. | 2,400 % | 2019-05-15 | 150 000 | 184 144 | 195 994 | |
| Hewlett-Packard Co. | 3,750 % | 2020-12-01 | 100 000 | 101 137 | 132 576 | |
| JPMorgan Chase & Co. | 3,190 % | 2021-03-05 | 400 000 | 400 547 | 404 920 | |
| McDonald's Corp. | 1,875 % | 2019-05-29 | 55 000 | 58 193 | 71 837 | |
| Safeway Inc. | 3,950 % | 2020-08-15 | 682 000 | 715 752 | 865 211 | |
| Sears Holding Corp. | 6,625 % | 2018-10-15 | 367 000 | 338 143 | 436 641 | |
| Teva Pharmaceutical Finance IV LLC | 2,250 % | 2020-03-18 | 50 000 | 52 373 | 63 388 | |
| Time Warner Cable Inc. | 4,125 % | 2021-02-15 | 86 000 | 91 413 | 113 699 | |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc. | 6,750 % | 2021-08-15 | 150 000 | 148 877 | 199 416 | |
| Viacom Inc. | 3,125 % | 2022-06-15 | 250 000 | 321 541 | 317 599 | |
| | | | | <u>2 979 216</u> | <u>3 481 384</u> | <u>6,10</u> |
| Total des obligations internationales | | | | <u>3 184 109</u> | <u>3 758 755</u> | <u>6,60</u> |
| Total des obligations | | | | <u>27 898 587</u> | <u>27 826 234</u> | <u>48,60</u> |
| Actions | | | | | | |
| Industriel | | | | | | |
| SkyLink Aviation Inc. | | | 218 | - | - | - |
| Matériaux | | | | | | |
| Hycroft Mining Corp. | | | 5 180 | - | 68 | - |
| Fonds d'investissement | | | | | | |
| Fonds de Croissance Alternatif Globevest Capital | | | 104 381 | 966 702 | 1 064 165 | |
| Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes | | | 2 551 646 | 26 076 873 | 28 111 893 | |
| Total des fonds d'investissement | | | | <u>27 043 575</u> | <u>29 176 058</u> | <u>50,80</u> |
| Total des actions | | | | <u>27 043 575</u> | <u>29 176 126</u> | <u>50,80</u> |
| Total des placements | | | | <u>54 942 162</u> | <u>57 002 360</u> | <u>99,40</u> |
| Coûts de transaction | | | | (65 673) | | |
| Total des placements | | | | <u>54 876 489</u> | <u>57 002 360</u> | <u>99,40</u> |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1) | | | | | (509 493) | (0,90) |
| Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés | | | | | 58 219 | 0,10 |
| Autres éléments d'actifs moins les éléments de passifs | | | | | 774 000 | 1,40 |
| Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <u>57 325 086</u> | <u>100,00</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 | | | | | |
| AbbVie Inc. | 2018-11-17 | (18) | (6 196) | (13 074) | |
| ABIOMED Inc. | 2019-01-19 | (13) | (47 547) | (51 614) | |
| Adobe Systems Inc. | 2018-12-22 | (13) | (15 564) | (20 893) | |
| Align Technology Inc. | 2018-10-20 | (8) | (11 083) | (7 047) | |
| Arista Networks Inc. | 2018-12-22 | (10) | (15 927) | (25 701) | |
| Bank of America Corp. | 2018-12-22 | (140) | (14 469) | (23 098) | |
| Canopy Growth Corp. | 2018-10-20 | (80) | (26 265) | (16 000) | |
| China Lodging Group Ltd. ADR | 2018-12-22 | (100) | (37 389) | (77 564) | |
| Comerica Inc. | 2018-07-21 | (30) | (15 398) | (7 553) | |
| Discover Financial Services | 2018-07-21 | (70) | (17 711) | (5 291) | |
| Ferrari NV | 2018-08-18 | (20) | (12 842) | (2 038) | |
| HollyFrontier Corp. | 2018-12-22 | (40) | (21 179) | (41 281) | |
| IPG Photonics Corp. | 2018-12-22 | (10) | (20 907) | (16 367) | |
| Johnson & Johnson | 2018-07-21 | (25) | (11 916) | (14 132) | |
| JPMorgan Chase & Co. | 2018-09-22 | (30) | (19 295) | (10 432) | |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc. | 2018-11-17 | (65) | (15 406) | (33 326) | |
| Micron Technology Inc. | 2019-01-19 | (60) | (37 468) | (51 863) | |
| NVIDIA Corp. | 2018-09-22 | (20) | (50 653) | (30 631) | |
| Take-Two Interactive Software Inc. | 2018-09-22 | (45) | (37 300) | (8 430) | |
| Universal Display Corp. | 2018-09-22 | (12) | (9 233) | (8 913) | |
| Valero Energy Corp. | 2018-09-22 | (20) | (7 738) | (3 458) | |
| XPO Logistics Inc. | 2018-11-17 | (25) | (15 930) | (21 856) | |
| Zions Bancorp | 2019-01-19 | (50) | (11 955) | (18 931) | |
| | | | <u>(479 371)</u> | <u>(509 493)</u> | <u>(0,90)</u> |
| Total des options de vente – position vendeur et de la moins-value non réalisée des instruments financiers dérivés | | | <u>(479 371)</u> | <u>(509 493)</u> | <u>(0,90)</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 Globevest Capital Équilibré (ci-après le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 26 janvier 2005. 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.

L'objectif fondamental d'investissement du Fonds est de procurer aux porteurs de parts une exposition, grâce à l'utilisation d'options de vente à découvert garanties, à la performance d'un portefeuille de titres de participation de grands émetteurs canadiens et mondiaux pour 65 % de son portefeuille. Les options de vente seront garanties par un portefeuille d'obligations canadiennes provinciales et municipales et d'obligations de grands émetteurs canadiens et mondiaux.

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 Globevest Capital Équilibré

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 IAS 34 *Information financière intermédiaire* ainsi qu'aux normes régies 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 Globevest Capital Équilibré

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 réalisée est inscrite aux états intermédiaires du résultat global 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 intermédiaires du résultat global à titre de gain net réalisé 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 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 de la situation financière. Lorsque la position est liquidée, le Fonds constate le gain ou la perte réalisé.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 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. Les dividendes sont comptabilisés à titre de revenus à la date ex-dividende.

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 dans les états intermédiaires du résultat global.

Actifs et passifs financiers

L'encaisse, les couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir ainsi que les souscriptions de parts à recevoir sont classés comme actifs financiers et sont comptabilisés au coût après amortissement. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les rachats de parts à payer et les sommes à payer sur l'achat de placement 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 Globevest Capital Équilibré

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 investissements 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 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 contrepartie 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. Le gain et la perte de change non réalisés sur les placements sont inclus dans la variation nette de la moins-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés dans les états du résultat global.

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 Globevest Capital Équilibré

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 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.

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.

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

Lorsqu'elle prépare les états financiers, 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 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 Globevest Capital Équilibré

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 de la situation financière intermédiaires 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

Le gestionnaire a pris une position lorsque le dernier cours du marché négocié n'est pas compris dans l'écart de prix acheteur-vendeur du jour. 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 Globevest Capital Équilibré

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. La valeur liquidative par part de chaque série du Fonds est calculée selon la valeur de clôture à la Bourse de Toronto (ci-après le « TSX ») (normalement à 16 h, heure de Toronto) à tous les jours où le TSX est en activité. Si lors d'une journée quelconque le TSX cesse ses activités de façon prématurée, la valeur liquidative par part de chaque série du Fonds sera calculée selon l'heure de fermeture de cette journée, et ce, 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 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 ET COMMISSIONS DE SUIVI

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. Les honoraires de gestion annuels maximums sont indiqués dans le tableau suivant :

| | % |
|----------|------|
| Série A1 | 1,00 |
| Série F1 | 1,35 |
| Série F2 | 0,85 |

Fonds Globevest Capital Équilibré

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 ET COMMISSIONS DE SUIVI (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 F1 | Aucun |
| Série F2 | Aucun |

Il n'y a aucune commission de suivi qui a été encourue pour les périodes terminées les 30 juin 2018 et 2017.

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 utiliser des instruments financiers dérivés pour modérer l'exposition au risque, par exemple, en faisant la vente d'options d'achat couvertes ou l'achat d'options de vente de couverture, ou encore en augmentant le potentiel de rendement face au risque par la vente d'options de vente non couvertes. Le gestionnaire gère quotidiennement les risques et dispose d'un système d'information complet permettant d'analyser le profil de risque du Fonds en fonction de l'allocation d'actifs, de la diversification par industrie, du delta des options, de l'exposition aux devises et du profil 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.

– 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 3,5 % du total des actifs du Fonds.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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)

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 |
| | % | % |
| AA | 1,64 | 1,96 |
| A | 5,14 | 4,97 |
| BBB | 19,43 | 26,03 |
| CCC | 21,80 | 20,26 |
| Municipal et parapublic | 0,53 | 0,79 |

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.

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.

Fonds Globevest Capital Équilibré

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)

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 | 3 385 | 6 125 |
| 1 à 5 ans | 17 802 | 21 150 |
| 5 à 10 ans | 5 192 | 4 431 |
| Plus de 10 ans | 1 447 | 1 604 |
| | <u>27 826</u> | <u>33 310</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 965 \$ au 30 juin 2018 et 1 039 \$ 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 :

| Instruments financiers libellés en dollars américains | 2018-06-30 | | |
|---|------------|----------------------------|-------------|
| | Montant | Pourcentage de l'actif net | Sensibilité |
| | \$ CA | % | \$ CA |
| Placements et encaisse | 4 007 | 6,99 | 200 |
| Instruments financiers libellés en dollars américains | 2017-12-31 | | |
| | Montant | Pourcentage de l'actif net | Sensibilité |
| | \$ CA | % | \$ CA |
| Placements et encaisse | 4 431 | 7,18 | 222 |

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

Fonds Globevest Capital Équilibré

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)

– 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 292 \$ et 282 \$ 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 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 26 % et 33 % 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 Globevest Capital Équilibré

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 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 municipal et garanties | 2,00 | 2,31 |
| Entreprises | 40,00 | 41,45 |
| Obligations internationales | | |
| Libéria | 0,50 | 0,45 |
| États-Unis | 6,10 | 9,80 |
| Fonds d'investissements | 50,80 | 46,48 |
| | 99,40 | 100,49 |

Hiérarchisation 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 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 Globevest Capital Équilibré

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 | 29 176 | 27 826 | | 57 002 |
| Passifs | | | | |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés | (509) | | | (509) |
| | <u>28 667</u> | <u>27 826</u> | – | <u>56 493</u> |
| | | | | 2017-12-31 |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs | | | | |
| Placements | 28 669 | 33 311 | | 61 980 |
| Passifs | | | | |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés | (451) | | | (451) |
| | <u>28 218</u> | <u>33 311</u> | – | <u>61 529</u> |

Fonds Globevest Capital Équilibré

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;
- Achat de titres de la société mère du fiduciaire et du dépositaire du Fonds.

Les instructions permanentes exigent que les transactions sur 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 28 \$ et de 42 \$ 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 313 \$ et de 412 \$ respectivement auprès du gestionnaire.

Au 30 juin 2018, le Fonds possédait des parts dans des fonds d'investissement gérés par le gestionnaire. Le détail de la détention de ces fonds d'investissement est présenté au portefeuille de placements.

9 - 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 de 2018 et 2017 est présentée dans les états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Fonds Globevest Capital Équilibré

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2018

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

(non audité)

9 - 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.

10 - 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 auprès des autorités en valeurs mobilières.