

**Globevest Capital Fonds
d'options de vente couvertes**

**États financiers
aux 31 décembre 2017 et 2016**

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
États financiers	
Résultat global	4
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5
Flux de trésorerie	6
Situation financière	7 - 8
Portefeuille de placements	9 - 10
Instruments financiers dérivés – Options de vente – Position vendeur (tableau 1)	11 - 13
Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2)	14
Notes complémentaires	15 - 33



Raymond Chabot Grant Thornton

Rapport de l'auditeur indépendant

Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec) H3B 4L8

Aux porteurs de parts de
Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Téléphone : 514 878-2691
Télécopieur : 514 878-2127
www.rcgt.com

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du

contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes aux 31 décembre 2017 et 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 23 mars 2018

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A116823

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre 2017 et 2016
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés par part)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts	1 880	1 254
Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	12 677	4 652
Gain net (perte nette) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie en devises	(149)	477
Variation nette de la moins-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(6 775)	(2 350)
Autres produits	89	
	<u>7 722</u>	<u>4 033</u>
Charges		
Honoraires de gestion	494	739
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	32	32
Tenue de livres	107	107
Frais de garde	41	37
Honoraires d'audit et de comptabilité	60	60
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	148	233
Intérêts	4	
	<u>886</u>	<u>1 208</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 836</u>	<u>2 825</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	12	(303)
Série A3	(1)	(10)
Série A5	(1)	(42)
Série F	574	(132)
Série O	94	(101)
Série AH	113	33
Série FH	193	53
Série IH	5 846	3 342
Série OH		(14)
Série F6H	6	(1)
	<u>6 836</u>	<u>2 825</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	0,05	(0,68)
Série A3	(0,02)	(0,15)
Série A5	(0,03)	(0,55)
Série F	0,27	(0,04)
Série O	0,19	(0,14)
Série AH	0,57	0,13
Série FH	0,65	0,08
Série IH	0,77	0,67
Série OH	-	(1,72)
Série F6H	0,57	(0,06)

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour les exercices terminés les 31 décembre 2017 et 2016
(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants exprimés en parts)

	Série A		Série A3		Série A5		Série F		Série O		Série AH		Série FH		Série IH		Série OH		Série FH6	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début	3 084	8 835	762	806	730	1 144	30 179	41 077	7 531	8 048	1 976	2 547	3 329	8 908	69 819	23 109	30	202	83	236
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12	(303)	(1)	(10)	(1)	(42)	574	(132)	94	(101)	113	33	193	53	5 846	3 342	-	(14)	6	(1)
Opérations sur les parts (a)																				
Parts émises au comptant	200	2 297	23	91	7	150	3 884	17 917	228	2 522	57	759	797	4 734	20 424	43 728		62		54
Parts émises au réinvestissement des distributions	89	(7 745)	9	(118)	35	(522)	1 264	(28 683)	213	(562)	1	1	276	217	9 835	(1 178)		2		2
Parts rachetées	(1 763)	(7 745)	(118)	(125)	(235)	(522)	(12 628)	(28 683)	(3 927)	(2 938)	(562)	(1 362)	(1 788)	(10 349)	(1 178)	(360)	(30)	(220)	(9)	(200)
	(1 474)	(5 448)	(86)	(34)	(193)	(372)	(7 480)	(10 766)	(3 486)	(416)	(334)	(602)	(715)	(5 398)	29 081	43 368	(30)	(156)	(9)	(144)
Distributions aux porteurs de parts rachetables																				
Produits nets de placements	(1)						(59)		(5)		(68)	(2)	(140)	(234)	(3 053)			(2)	(5)	(16)
Gains nets réalisés sur les placements	(90)		(47)		(35)		(1 320)		(209)		(104)		(146)		(6 782)				(5)	
Rendement du capital																				8
Total des distributions	(91)	-	(47)	-	(35)	-	(1 379)	-	(214)	-	(172)	(2)	(286)	(234)	(9 835)	-	-	(2)	(10)	(8)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'exercice	(1 553)	(5 751)	(134)	(44)	(229)	(414)	(8 285)	(10 898)	(3 606)	(517)	(393)	(571)	(808)	(5 579)	25 092	46 710	(30)	(172)	(13)	(153)
Solde à la fin	1 531	3 084	628	762	501	730	21 894	30 179	3 925	7 531	1 583	1 976	2 521	3 329	94 911	69 819	-	30	70	83
(a) Opérations sur les parts (nombre de parts)																				
Parts en circulation au début	274 025	774 164	68 783	71 944	65 866	102 091	2 627 918	3 594 091	660 676	705 291	227 289	297 181	401 203	1 022 779	6 705 121	2 299 406	3 581	21 675	10 734	29 676
Parts émises au comptant	17 752	219 167	1 993	8 773	639	14 047	336 214	1 666 315	19 729	229 853	6 456	93 024	92 475	563 136	1 890 656	4 442 071		7 198		7 128
Parts émises au réinvestissement des distributions	8 214		836		3 349		113 296		19 184		20 677	166	34 801	26 113	976 368			282		220
Parts rachetées	(156 096)	(719 306)	(10 600)	(11 934)	(21 181)	(50 272)	(1 071 425)	(2 632 488)	(338 562)	(62 933)	(274 468)	(163 082)	(210 105)	(1 210 825)	(109 188)	(36 356)	(3 581)	(25 574)	(1 125)	(26 290)
Parts en circulation à la fin	143 895	274 025	61 012	68 783	48 673	65 866	2 006 003	2 627 918	361 027	660 676	191 489	227 289	318 374	401 203	9 462 957	6 705 121	-	3 581	9 609	10 734

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 836	2 825
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Perte nette (gain net) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie en devises	149	(477)
Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	(12 677)	(4 652)
Variation nette de la moins-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	6 775	2 350
Coût d'acquisition de placements	(87 585)	(134 286)
Produit de la vente de placements	73 566	95 397
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	(5 949)	(10 510)
Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés	14 000	15 086
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	(11 721)	(37 092)
Variations des éléments hors caisse		
Couvertures déposées sur les options de vente	(624)	9 291
Intérêts à recevoir	(115)	(109)
Autres actifs	(220)	(213)
Honoraires de gestion à payer	(10)	(24)
Autres charges à payer	32	25
Variation nette des éléments hors caisse	(937)	8 970
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 822)	(25 297)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts	25 689	75 748
Distributions au comptant aux porteurs de parts rachetables	(177)	(24)
Montant payé pour le rachat de parts	(22 270)	(52 531)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 242	23 193
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 580)	(2 104)
Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(149)	477
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	10 108	11 735
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin (note 7)	7 379	10 108
Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	1 765	1 145

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Situation financière

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Placements	118 750	109 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 379	10 108
Couvertures déposées sur les options de vente	1 897	1 273
Intérêts à recevoir	324	209
Souscriptions de parts à recevoir		69
Autres actifs	492	272
	<u>128 842</u>	<u>121 845</u>
PASSIFS		
Courants		
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	1 115	4 149
Honoraires de gestion à payer	64	74
Rachats de parts à payer	11	43
Autres charges à payer	88	56
	<u>1 278</u>	<u>4 322</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>127 564</u>	<u>117 523</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 531	3 084
Série A3	628	762
Série A5	501	730
Série F	21 894	30 179
Série O	3 925	7 531
Série AH	1 583	1 976
Série FH	2 521	3 329
Série IH	94 911	69 819
Série OH		30
Série F6H	70	83
	<u>127 564</u>	<u>117 523</u>
Parts en circulation		
Série A	143 895	274 025
Série A3	61 012	68 783
Série A5	48 673	65 866
Série F	2 006 003	2 627 918
Série O	361 027	660 676
Série AH	191 489	227 289
Série FH	318 374	401 203
Série IH	9 462 957	6 705 121
Série OH		3 581
Série F6H	9 609	10 734
	<u>12 603 039</u>	<u>11 045 196</u>

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Situation financière

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	10,64	11,25
Série A3	10,29	11,07
Série A5	10,29	11,08
Série F	10,91	11,48
Série O	10,87	11,40
Série AH	8,27	8,69
Série FH	7,92	8,30
Série IH	10,03	10,41
Série OH	—	8,47
Série F6H	7,28	7,69

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Administrateur

Administrateur

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Portefeuille de placements

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations canadiennes						
Asian Development Bank	1,650 %	2021-03-16	3 000 000	3 638 718	3 765 117	
Bank of Montreal	1,450 %	2018-04-09	1 025 000	1 376 853	1 287 794	
Bank of Montreal	1,950 %	2018-04-09	1 000 000	1 340 640	1 258 534	
Bank of Montreal	1,800 %	2018-07-31	500 000	642 959	628 188	
Bank of Nova Scotia	2,155 %	2022-03-07	2 000 000	2 688 657	2 534 363	
Caisse Centrale Desjardins du Quebec	2,043 %	2018-01-29	1 600 000	2 236 558	2 011 743	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,320 %	2022-06-16	1 000 000	1 335 733	1 265 497	
European Investment Bank	1,000 %	2018-06-15	1 000 000	1 274 101	1 252 840	
European Investment Bank	1,750 %	2019-06-17	3 000 000	3 815 044	3 756 670	
Export Development Canada	0,875 %	2018-08-27	5 420 000	6 633 390	6 771 653	
Export Development Canada	1,500 %	2018-10-03	1 000 000	1 248 237	1 253 644	
Government of Canada	1,125 %	2018-03-19	625 000	826 988	784 871	
Inter-American Development Bank	1,679 %	2020-04-15	1 750 000	2 337 751	2 214 490	
Inter-American Development Bank	1,579 %	2020-10-15	1 750 000	2 502 372	2 214 752	
Province of Manitoba	1,125 %	2018-06-01	3 513 000	4 408 323	4 404 095	
Province of Ontario	1,200 %	2018-02-14	4 000 000	5 398 695	5 024 932	
Province of Quebec	1,643 %	2019-07-21	3 700 000	4 862 473	4 660 388	
Province of Quebec	1,772 %	2020-09-21	3 500 000	4 268 370	4 351 765	
Royal Bank of Canada	2,118 %	2019-03-15	1 114 000	1 388 142	1 404 289	
Royal Bank of Canada	2,028 %	2020-03-06	1 299 000	1 693 797	1 642 052	
Toronto-Dominion Bank (The)	1,928 %	2018-04-30	800 000	879 269	1 007 189	
Total obligations canadiennes				54 797 070	53 494 866	41,94
Obligations internationales						
Australie						
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2,169 %	2018-11-16	1 500 000	2 011 932	1 892 062	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	1,887 %	2019-12-03	1 000 000	1 306 443	1 257 050	
Commonwealth Bank of Australia	2,058 %	2019-09-06	1 500 000	1 958 695	1 891 279	
Macquarie Bank Ltd.	2,498 %	2020-07-29	1 000 000	1 311 768	1 278 174	
National Australia Bank Ltd.	2,226 %	2019-12-09	1 300 000	1 808 530	1 643 839	
Westpac Banking Corp.	1,892 %	2018-05-25	514 000	629 554	646 030	
Westpac Banking Corp.	1,963 %	2019-01-17	1 000 000	1 106 360	1 257 383	
				10 133 282	9 865 817	7,73
Allemagne						
Federal State of North Rhine-Westphalia	1,830 %	2018-09-17	2 000 000	2 808 961	2 517 711	1,97
France						
Societe Generale SA	2,415 %	2018-10-01	1 000 000	1 298 885	1 261 783	
Total Capital International SA	1,963 %	2019-06-19	1 000 000	1 316 746	1 260 834	
				2 615 631	2 522 617	1,98
Japon						
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The)	2,045 %	2018-03-05	2 000 000	2 657 912	2 517 230	1,97
Norvège						
Kommunalbanken AS	1,670 %	2020-03-17	2 000 000	2 774 100	2 506 584	
Kommunalbanken AS	1,653 %	2021-09-08	1 000 000	1 276 388	1 259 655	
Statoil ASA	1,857 %	2018-11-08	1 250 000	1 651 987	1 572 680	
				5 702 475	5 338 919	4,19
Pays-Bas						
ABN AMRO Bank NV	1,994 %	2019-01-18	2 000 000	2 694 732	2 518 010	
ING Bank NV	2,150 %	2018-03-16	1 000 000	1 280 568	1 258 973	
ING Bank NV	2,296 %	2021-08-15	1 000 000	1 318 464	1 273 511	
				5 293 764	5 050 494	3,96
Suède						
Svenska Handelsbanken AB	2,485 %	2021-03-30	1 000 000	1 314 729	1 291 825	1,01
Suisse						
UBS AG of Stamford Connecticut	2,053 %	2019-08-14	1 000 000	1 105 285	1 259 263	
UBS AG of Stamford Connecticut	2,331 %	2020-06-01	1 000 000	1 227 939	1 271 173	
				2 333 224	2 530 436	1,98
Royaume-Uni						
Santander UK PLC	2,312 %	2018-08-24	400 000	538 104	503 680	0,39

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Portefeuille de placements

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
États-Unis						
Apple Inc.	1,691 %	2019-05-06	1 400 000	1 585 365	1 764 191	
Apple Inc.	1,713 %	2020-05-06	900 000	1 109 227	1 136 071	
Bank of New York Mellon Corp.	2,016 %	2019-09-11	1 260 000	1 546 933	1 591 577	
Berkshire Hathaway Finance Corp.	1,657 %	2018-01-12	2 000 000	2 654 367	2 514 087	
Chevron Corp.	1,946 %	2021-11-15	1 500 000	1 705 873	1 909 749	
Cisco Systems Inc.	1,981 %	2019-03-01	1 000 000	1 141 331	1 263 342	
Export Development Canada	1,807 %	2020-03-02	3 000 000	3 906 883	3 797 801	
Exxon Mobil Corp.	1,878 %	2022-03-06	1 000 000	1 331 477	1 266 425	
General Electric Capital Corp.	1,970 %	2020-01-09	700 000	830 989	886 363	
General Electric Capital Corp.	2,588 %	2023-03-15	1 000 000	1 092 799	1 272 374	
Inter-American Development Bank	1,592 %	2018-11-26	1 000 000	1 333 200	1 257 679	
JPMorgan Chase Bank NA	2,092 %	2018-09-21	2 000 000	2 648 968	2 519 119	
Merck & Co. Inc.	1,796 %	2018-05-18	1 028 000	1 221 304	1 293 294	
Oracle Corp.	1,939 %	2019-01-15	1 500 000	1 853 126	1 895 586	
Oracle Corp.	1,859 %	2019-10-08	500 000	537 427	633 589	
QUALCOMM Inc.	1,706 %	2018-05-18	1 165 000	1 540 753	1 465 138	
Roche Holdings Inc.	2,033 %	2019-09-30	1 000 000	1 324 054	1 261 642	
Toyota Motor Credit Corp.	1,677 %	2018-01-12	1 000 000	1 185 020	1 257 067	
Toyota Motor Credit Corp.	2,000 %	2018-10-24	500 000	641 784	629 362	
Toyota Motor Credit Corp.	1,794 %	2019-10-18	1 000 000	1 316 213	1 261 896	
Wells Fargo & Co.	1,823 %	2019-04-22	369 000	413 286	464 950	
Wells Fargo & Co.	2,058 %	2020-01-30	1 400 000	1 741 479	1 774 897	
				<u>32 661 858</u>	<u>33 116 199</u>	<u>25,96</u>
Total des obligations internationales				<u>66 059 940</u>	<u>65 254 928</u>	
Coûts de transaction				(151 150)	–	
Total des placements				<u>120 705 860</u>	<u>118 749 794</u>	<u>93,09</u>
Instruments financiers dérivés						
Options de vente – positions vendeur (tableau 1)					(2 736 272)	(2,15)
Contrats de change à terme (tableau 2)					1 620 891	1,27
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés					<u>(1 115 381)</u>	<u>(0,87)</u>
Couvertures déposées sur les options de vente					1 897 256	–
Autres éléments d'actif net					8 032 000	6,30
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>127 563 669</u>	<u>100,00</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente – Position vendeur (tableau 1)

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Options de vente – position vendeur					
Options de vente canadiennes					
Agrium Inc.	2018-01-20	(100)	(42 609)	(5 028)	
Canadian National Railway Co.	2018-01-20	(100)	(32 809)	(943)	
Canadian Natural Resources Ltd.	2018-03-17	(250)	(42 790)	(10 999)	
Canopy Growth Corp.	2018-04-21	(145)	(19 327)	(7 975)	
Teck Resources Ltd. Class 'B'	2018-01-20	(140)	(23 340)	(264)	
			<u>(160 875)</u>	<u>(25 209)</u>	<u>(0,02)</u>
Options de vente américaines					
AbbVie Inc.	2018-01-20	(30)	(10 356)	(57)	
AbbVie Inc.	2018-02-17	(100)	(33 307)	(4 148)	
ABIOMED Inc.	2018-03-17	(15)	(11 850)	(15 367)	
ABIOMED Inc.	2018-06-16	(40)	(57 047)	(64 106)	
Alcoa Inc.	2018-04-21	(200)	(52 288)	(17 598)	
Alexion Pharmaceuticals Inc.	2018-05-19	(60)	(40 552)	(20 363)	
Alibaba Group Holding Ltd.	2018-04-21	(30)	(32 060)	(10 974)	
Alibaba Group Holding Ltd.	2018-04-21	(20)	(17 952)	(13 827)	
Align Technology Inc.	2018-04-21	(50)	(58 390)	(32 996)	
Alphabet Inc. Class 'C'	2018-06-16	(8)	(44 248)	(27 805)	
Amazon.com Inc.	2018-04-21	(8)	(43 427)	(17 799)	
Amgen Inc.	2018-03-17	(30)	(15 898)	(7 297)	
Apple Inc.	2018-01-20	(25)	(12 947)	(440)	
Apple Inc.	2018-06-16	(30)	(19 883)	(18 666)	
Applied Materials Inc.	2018-01-20	(100)	(25 122)	(943)	
Arista Networks Inc.	2018-01-20	(60)	(55 317)	(377)	
ASML Holding NV	2018-04-21	(50)	(30 694)	(29 225)	
AT&T Inc.	2018-01-20	(240)	(26 322)	(2 715)	
Bank of America Corp.	2018-04-21	(300)	(26 790)	(5 468)	
Bank of America Corp.	2018-05-19	(70)	(7 221)	(1 760)	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	2018-06-16	(100)	(15 580)	(16 152)	
Biogen Inc.	2018-03-17	(16)	(25 204)	(3 872)	
Biogen Inc.	2018-03-17	(10)	(9 709)	(3 582)	
Biogen Inc.	2018-07-21	(36)	(66 543)	(54 302)	
Blackstone Group L.P. (The)	2018-03-17	(150)	(19 965)	(17 158)	
Bristol-Myers Squibb Co.	2018-01-20	(100)	(22 569)	(11 816)	
Broadcom Ltd.	2018-03-17	(50)	(53 322)	(16 655)	
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2018-03-17	(150)	(15 239)	(6 128)	
Caterpillar Inc.	2018-02-17	(40)	(11 861)	(754)	
Caterpillar Inc.	2018-05-19	(40)	(14 653)	(4 626)	
Celgene Corp.	2018-06-16	(60)	(29 286)	(18 025)	
Celgene Corp.	2018-06-16	(70)	(44 946)	(31 896)	
CF Industries Holdings Inc.	2018-02-17	(200)	(53 727)	(2 891)	
Charles Schwab Corp. (The)	2018-03-17	(200)	(35 313)	(1 886)	
Chemours Co. (The)	2018-01-20	(140)	(55 340)	(440)	
Chemours Co. (The)	2018-01-20	(110)	(35 919)	(691)	
Chemours Co. (The)	2018-04-21	(60)	(22 984)	(32 054)	
Chevron Corp.	2018-06-16	(85)	(33 256)	(10 471)	
Children's Place Inc. (The)	2018-03-17	(40)	(30 709)	(1 383)	
China Lodging Group Ltd. ADR	2018-03-17	(40)	(40 457)	(10 056)	
China Lodging Group Ltd. ADR	2018-06-16	(20)	(27 568)	(11 187)	
China Lodging Group Ltd. ADR	2018-06-16	(30)	(29 191)	(20 929)	
Citigroup Inc.	2018-01-20	(140)	(22 135)	(792)	
Cognex Corp.	2018-02-17	(200)	(56 241)	(5 028)	
Comerica Inc.	2018-04-21	(140)	(56 747)	(37 836)	
Corning Inc.	2018-02-17	(250)	(22 408)	(10 527)	
Cree Inc.	2018-06-16	(250)	(68 363)	(77 463)	
CSX Corp.	2018-02-17	(120)	(26 336)	(3 922)	
CSX Corp.	2018-05-19	(120)	(38 998)	(13 274)	

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente – Position vendeur (tableau 1)

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Cummins Inc.	2018-03-17	(40)	(23 526)	(12 821)	
CVS Health Corp.	2018-02-17	(60)	(11 244)	(31 299)	
CVS Health Corp.	2018-02-17	(60)	(21 630)	(61 279)	
Cypress Semiconductor Corp.	2018-03-17	(200)	(16 364)	(20 741)	
Cypress Semiconductor Corp.	2018-06-16	(200)	(17 598)	(32 054)	
D.R. Horton Inc.	2018-05-19	(160)	(28 189)	(17 497)	
Darden Restaurants Inc.	2018-04-21	(100)	(47 378)	(6 914)	
Delta Air Lines Inc.	2018-03-17	(100)	(22 803)	(1 446)	
Devon Energy Corp.	2018-01-20	(200)	(39 170)	(629)	
Discover Financial Services	2018-07-21	(300)	(86 418)	(67 878)	
Domino's Pizza Inc.	2018-01-20	(40)	(33 757)	(7 668)	
Domino's Pizza Inc.	2018-03-17	(20)	(20 912)	(20 866)	
E*TRADE Financial Corp.	2018-04-21	(300)	(56 508)	(16 970)	
eBay Inc.	2018-04-21	(200)	(27 148)	(14 078)	
Ecolab Inc.	2018-04-21	(60)	(18 186)	(18 855)	
Electronic Arts Inc.	2018-01-20	(50)	(16 207)	(13 890)	
EOG Resources Inc.	2018-01-20	(100)	(40 272)	(377)	
Express Scripts Holding Co.	2018-02-17	(100)	(23 417)	(3 143)	
Facebook Inc.	2018-03-17	(20)	(14 182)	(8 548)	
FedEx Corp.	2018-04-21	(50)	(32 939)	(8 862)	
Ferrari NV	2018-02-17	(35)	(19 269)	(18 698)	
Ferrari NV	2018-05-19	(80)	(46 810)	(49 274)	
Fitbit Inc.	2018-02-17	(600)	(25 136)	(12 444)	
Freeport-McMoRan Inc. Class 'B'	2018-02-17	(230)	(19 249)	(1 156)	
General Motors Co.	2018-06-16	(250)	(45 397)	(56 722)	
Gilead Sciences Inc.	2018-02-17	(80)	(25 116)	(18 402)	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2018-04-21	(50)	(40 479)	(13 576)	
Hain Celestial Group Inc.	2018-01-20	(100)	(27 239)	(5 028)	
Hain Celestial Group Inc.	2018-05-19	(200)	(45 108)	(37 082)	
Hess Corp.	2018-05-19	(100)	(22 469)	(9 428)	
Hess Corp.	2018-05-19	(150)	(51 492)	(22 437)	
HollyFrontier Corp.	2018-03-17	(200)	(43 310)	(1 886)	
Illumina Inc.	2018-01-20	(30)	(37 130)	(1 980)	
Intuitive Surgical Inc.	2018-04-21	(5)	(7 044)	(7 888)	
Intuitive Surgical Inc.	2018-04-21	(15)	(25 845)	(30 828)	
Invesco Ltd.	2018-07-21	(300)	(53 445)	(50 909)	
Johnson Controls Inc.	2018-07-21	(130)	(30 032)	(22 469)	
KeyCorp	2018-03-17	(300)	(27 443)	(2 263)	
KeyCorp	2018-03-17	(300)	(19 182)	(4 337)	
Lam Research Corp.	2018-06-16	(60)	(82 343)	(87 863)	
Lincoln National Corp.	2018-01-20	(100)	(26 153)	(629)	
Lincoln National Corp.	2018-04-21	(100)	(38 705)	(27 277)	
Lululemon Athletica Inc.	2018-03-17	(100)	(22 234)	(14 958)	
LyondellBasell Industries NV	2018-03-17	(120)	(35 912)	(2 263)	
Marathon Petroleum Corp.	2018-04-21	(100)	(22 171)	(4 148)	
Marathon Petroleum Corp.	2018-04-21	(100)	(31 650)	(6 411)	
McKesson Corp.	2018-05-19	(40)	(29 177)	(34 442)	
Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	2018-01-20	(400)	(47 494)	(5 028)	
MetLife Inc.	2018-06-16	(200)	(42 943)	(47 138)	
Micron Technology Inc.	2018-02-17	(300)	(76 133)	(33 562)	
Microsoft Corp.	2018-06-16	(100)	(35 174)	(21 809)	
Microsoft Corp.	2018-06-16	(50)	(23 022)	(15 241)	
Monster Beverage Corp.	2018-03-17	(130)	(20 055)	(4 085)	
Morgan Stanley	2018-04-21	(200)	(41 855)	(16 467)	
Murphy Oil Corp.	2018-07-21	(250)	(69 206)	(50 280)	
National-Oilwell Varco Inc.	2018-05-19	(200)	(33 536)	(9 302)	
NetEase Inc. ADR	2018-01-20	(10)	(15 590)	(283)	
Netflix Inc.	2018-03-17	(50)	(56 027)	(42 738)	

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente – Position vendeur (tableau 1)

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Newmont Mining Corp.	2018-03-17	(160)	(27 131)	(13 173)	
NVIDIA Corp.	2018-02-17	(60)	(83 134)	(21 306)	
PayPal Holdings Inc.	2018-06-16	(100)	(40 240)	(45 252)	
Pilgrim's Pride Corp.	2018-06-16	(200)	(52 217)	(105 587)	
Procter & Gamble Co. (The)	2018-04-21	(20)	(4 951)	(1 948)	
Procter & Gamble Co. (The)	2018-04-21	(80)	(26 324)	(12 419)	
Prudential Financial Inc.	2018-06-16	(50)	(15 457)	(20 395)	
Prudential Financial Inc.	2018-06-16	(50)	(24 929)	(29 697)	
Ralph Lauren Corp.	2018-01-20	(100)	(35 451)	(314)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2018-02-17	(15)	(46 030)	(119 917)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2018-04-21	(15)	(26 750)	(18 572)	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2018-03-17	(70)	(38 729)	(13 330)	
Skechers U.S.A. Inc.	2018-01-20	(200)	(44 536)	(629)	
Snap-On Inc.	2018-03-17	(60)	(28 007)	(3 017)	
State Street Corp.	2018-05-19	(100)	(33 292)	(16 215)	
STMicroelectronics NV	2018-04-21	(400)	(37 897)	(50 280)	
T. Rowe Price Group Inc.	2018-01-20	(60)	(19 271)	(566)	
Take-Two Interactive Software Inc.	2018-03-17	(100)	(56 194)	(10 999)	
Take-Two Interactive Software Inc.	2018-06-16	(30)	(24 102)	(28 848)	
Tata Motors Ltd. ADR	2018-01-20	(270)	(33 792)	(2 545)	
Tesla Motors Inc.	2018-02-17	(15)	(29 811)	(42 848)	
Tesla Motors Inc.	2018-04-21	(10)	(14 383)	(10 810)	
Textron Inc.	2018-06-16	(100)	(15 749)	(14 958)	
T-Mobile US Inc.	2018-01-20	(80)	(13 846)	(804)	
Toll Brothers Inc.	2018-06-16	(250)	(49 345)	(42 424)	
Tyson Foods Inc.	2018-04-21	(100)	(32 750)	(13 827)	
Union Pacific Corp.	2018-03-17	(30)	(13 206)	(2 149)	
United Rentals Inc.	2018-01-20	(50)	(25 694)	(157)	
Valero Energy Corp.	2018-03-17	(100)	(32 137)	(3 268)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2018-01-20	(400)	(54 810)	(47 515)	
VMware Inc. Class 'A'	2018-03-17	(35)	(15 402)	(3 080)	
Walgreens Boots Alliance Inc.	2018-04-21	(100)	(30 624)	(7 856)	
Wal-Mart Stores Inc.	2018-06-16	(60)	(20 450)	(19 458)	
Weibo Corp. ADR	2018-01-20	(100)	(60 324)	(2 514)	
Weibo Corp. ADR	2018-01-20	(30)	(21 570)	(1 226)	
WellCare Health Plans Inc.	2018-06-16	(40)	(41 239)	(37 961)	
WellCare Health Plans Inc.	2018-06-16	(15)	(15 979)	(17 441)	
Western Digital Corp.	2018-01-20	(75)	(11 977)	(754)	
Western Union Co.	2018-05-19	(200)	(12 484)	(15 084)	
YY Inc. ADR	2018-05-19	(30)	(30 048)	(22 437)	
Zions Bancorp	2018-04-21	(220)	(40 387)	(15 210)	
			<u>(4 845 312)</u>	<u>(2 711 063)</u>	<u>(2,13)</u>
Total des instruments financiers dérivés – options de vente – position vendeur			<u>(5 006 187)</u>	<u>(2 736 272)</u>	<u>(2,15)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2)

au 31 décembre 2017

(en dollars canadiens)

	Date de règlement	Achat de devises	Coût \$	Vente de devises	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Bank of New York Mellon	2018-01-25	USD	(1 243 900)	CAD	1 593 000	29 956	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	USD	(1 961 504)	CAD	2 512 000	47 238	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	USD	(63 753 563)	CAD	81 646 000	1 535 356	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	USD	(470 727)	CAD	599 000	7 500	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	USD	(57 783)	CAD	74 000	1 392	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	CAD	(25 000)	USD	24 687	(313)	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	CAD	(14 000)	USD	13 825	(175)	
Bank of New York Mellon	2018-01-25	CAD	(5 000)	USD	4 937	(63)	
Total des instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme						<u>1 620 891</u>	<u>1,27</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

1 - RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le fonds Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes (ci-après le « Fonds ») a été constitué en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une convention de fiducie datée du 18 décembre 2013 (ci-après la « convention de fiducie »). Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de série « A », de parts de série « A3 », de parts de série « A5 », de parts de série « F », de parts de série « O », de parts de série « AH », de parts de série « FH », de parts de série « IH », de parts de série « OH » et de parts de série « F6H » (appelées collectivement ci-après les « parts »).

Globevest Capital Ltée (ci-après le « gestionnaire ») gère le Fonds et est chargé de la gestion des placements du Fonds. Trust Banque Nationale Inc. agit à titre de fiduciaire du Fonds (ci-après le « fiduciaire »). Banque Nationale Réseau des Correspondants Inc. est le dépositaire du Fonds (ci-après le « dépositaire »).

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

Le Fonds tente de maximiser le rendement et de procurer une croissance à long terme en vendant principalement des options de vente couvertes en espèces sur des titres de participation canadiens, américains et mondiaux et en touchant les primes relatives à ces options de vente couvertes. Le Fonds peut également investir dans des titres du marché monétaire et des titres de créance. Le Fonds couvrira les positions prises aux termes des options de vente au moyen d'une couverture en espèces, comme il est requis par les lois mobilières applicables.

Les présents états financiers ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 23 mars 2018.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens et ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) 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 sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les placements ont été désignés à la JVRN. Un instrument financier peut être désigné à la JVRN s'il est géré et que sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 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 au poste Variation nette de la 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 financiers dérivés 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.

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 existant 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 classés comme étant détenus à des fins de transaction et, par conséquent, sont comptabilisés à la juste valeur.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats d'options et de contrats de change à terme, lesquels sont évalués selon le dernier cours négocié lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les instruments financiers dérivés 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 non réalisé sont inscrits aux états du résultat global à titre de variation nette de la 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 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 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 du résultat global au poste Variation nette de la 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 de la situation financière. Lorsque la position est liquidée, le Fonds constate le gain réalisé.

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 sur les opérations de placement et 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, 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 dans les états du résultat global.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Autres actifs et passifs financiers

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les couvertures déposées sur les options de vente, les intérêts à recevoir ainsi que les souscriptions de parts à recevoir sont classés à titre de prêts et créances et sont comptabilisés au coût après amortissement. De la même façon, les honoraires de gestion à payer et les rachats de parts à payer sont classés comme autres 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.

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

À chaque date de clôture, le Fonds examine s'il existe une indication objective de dépréciation de ses actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, le Fonds comptabilise une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être directement reliée à un événement postérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

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.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

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 retenue fiscale dans les états du résultat global.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

3 - 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.

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 son rendement. Le Fonds émet et rachète ses parts en dollars canadiens.

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 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 en échange d'éléments de trésorerie ou d'un autre actif financier, les caractéristiques liées aux parts n'incluent pas d'obligation contractuelle de remettre des éléments de trésorerie ou tout 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 peut être réglée en instruments de capitaux propres par le Fonds lui-même ou qui le sera.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

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

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.

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.

4 - MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABLES

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et des modifications et interprétations des normes existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), mais elles ne sont pas encore en vigueur, et le Fonds ne les a pas adoptées de façon anticipée.

L'information sur les nouvelles normes et sur les modifications et les interprétations des normes existantes, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers du Fonds, est fournie ci-après.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

4 - MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais le Fonds ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur ses états financiers.

IFRS 9 Instruments financiers (IFRS 9)

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9, qui remplacera la norme IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39). IFRS 9 présente des changements importants apportés aux directives d'IAS 39 sur le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers et instaure un nouveau modèle pour les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers. IFRS 9 fournit aussi de nouvelles directives sur l'application de la comptabilité de couverture.

IFRS 9 exige la classification, basée sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et du modèle d'affaires du Fonds, des instruments financiers selon l'une des trois catégories suivantes : coût amorti, juste valeur au résultat net ou juste valeur aux autres éléments du résultat global.

Le Fonds adoptera IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La principale incidence de l'adoption d'IFRS 9 pour le Fonds consistera en un changement de libellé par rapport à la classification d'IAS 39 et n'aura pas d'impact significatif sur l'évaluation et la comptabilisation pour le Fonds.

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) 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 8.

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.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

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. Ces honoraires sont versés mensuellement au gestionnaire. Les honoraires de gestion annuels facturés sont indiqués dans le tableau suivant :

	%
Série A	0,85
Série A3	1,80
Série A5	1,80
Série F	0,85
Série O	1,35
Série AH	0,85
Série FH	0,85
Série OH	1,35
Série F6H	0,85

Afin d'encourager les achats importants, particulièrement par les régimes collectifs, et pour offrir des frais de gestion réels concurrentiels, le gestionnaire autorise une réduction des frais de gestion acquittés par les investisseurs du Fonds. À cette fin, le gestionnaire réduit les frais de gestion réclamés au Fonds à l'égard des parts d'un investisseur en particulier et remet le montant de cette réduction à cet investisseur à titre de distribution spéciale (ci-après la « distribution sur les frais de gestion »). Le gestionnaire calcule et accumule quotidiennement les distributions sur les frais de gestion, s'il y a lieu, et ces montants sont distribués à la fréquence que le gestionnaire détermine de temps à autre. Habituellement, les distributions sur les frais de gestion sont payées à même le résultat net et les gains en capital nets réalisés, puis à même les capitaux. Les distributions sur les frais de gestion sont réinvesties automatiquement dans des parts supplémentaires du Fonds, s'il y a lieu.

Commissions de suivi

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

	%
Série A	1,15
Série A3	0,50
Série A5	0,50
Série F	Aucun
Série O	Aucun
Série AH	1,15
Série FH	Aucun
Série OH	Aucun
Série F6H	Aucun

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

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

Les commissions de suivi versées en 2017 et 2016 s'élèvent respectivement à 0 \$ et 90 \$.

7 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	2017	2016
	\$	\$
Trésorerie en banque	84	17
Dépôt bancaire	7 295	10 091
	<u>7 379</u>	<u>10 108</u>

8 - 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.

– Placements en obligations :

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 % de l'actif du Fonds.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

8 - 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 du total des actifs du Fonds	
	2017	2016
	%	%
AAA	24,17	10,87
AA	34,14	42,46
A	34,78	39,06
BBB	–	1,14

De plus, le risque de crédit relatif à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux couvertures déposées sur les options de vente 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 variation des taux d'intérêt s'en trouve ainsi réduit.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

8 - 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	
	2017	2016
	\$	\$
Moins de 1 an	48 791	28 238
1 à 5 ans	68 687	78 981
5 à 10 ans	1 272	2 695
	<u>118 750</u>	<u>109 914</u>

Une variation de plus ou moins 1 % des taux d'intérêt du marché, tous les autres facteurs demeurant constants, aurait un impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de plus ou moins 279 \$ au 31 décembre 2017 et de 149 \$ au 31 décembre 2016. 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. 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	2017		
	Montant \$ CA	Pourcentage de l'actif net %	Sensibilité \$ CA
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	39 172	30,71	1 959
			<u>2016</u>
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant \$ CA	Pourcentage de l'actif net %	Sensibilité \$ CA
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	51 901	44,16	2 595

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

8 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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

Les séries AH, FH, OH, F6H et IH bénéficient d'une couverture contre le risque de change au moyen de contrats à terme sur devises. Bien que ce ne soit pas intentionnel, un surplus ou un déficit de couverture peut se produire en raison de facteurs indépendants de la volonté du gestionnaire. Les positions de couverture sont examinées quotidiennement;

– 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 aux 31 décembre 2017 et 2016, toutes les autres variables étant demeurées constantes, s'élèverait à plus ou moins (11) \$ et 41 \$ 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 honoraires de gestion à payer et des rachats de parts à payer.

La vaste majorité des investissements du Fonds sont des actifs très liquides. Finalement, les placements en obligations sont de très bonne qualité : aux 31 décembre 2017 et 2016, plus de 100 % et 92,4 % respectivement sont cotés A 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 aux tableaux 1 et 2, tous les passifs du Fonds sont exigibles d'ici un an.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

8 - 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	2017	2016
	%	%
Obligations canadiennes	41,9	22,9
Obligations internationales		
Australie	7,7	9,2
Allemagne	2,0	2,3
Îles Caïmans	—	1,1
France	2,0	2,9
Japon	2,0	3,4
Norvège	4,2	4,8
Pays-Bas	4,0	3,4
Suède	1,0	3,4
Suisse	2,0	4,3
Royaume-Uni	0,4	3,3
États-Unis	26,0	32,3

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 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 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

8 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

La hiérarchisation est fondée sur le niveau de données 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 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 l'état de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier 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 :

				2017
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements		118 750		118 750
Passifs				
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(2 736)	1 621		(1 115)
	<u>(2 736)</u>	<u>120 371</u>	<u>–</u>	<u>117 635</u>
				2016
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements		109 914		109 914
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(4 127)	(22)		(4 149)
	<u>(4 127)</u>	<u>109 892</u>	<u>–</u>	<u>105 765</u>

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

9 - INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIES

Les tableaux suivants présentent les valeurs comptables des instruments financiers du Fonds par catégories :

Actifs					2017
	Classés à la JVRN	Désignés à la JVRN	Sous-total	Prêts et créances	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Placements		118 750	118 750		118 750
Trésorerie et équivalents de trésorerie				7 379	7 379
Couvertures déposées sur les options de vente				1 897	1 897
Intérêts à recevoir				324	324
Total	–	118 750	118 750	9 600	128 350

Passifs					2017
	Classés à la JVRN	Désignés à la JVRN	Sous-total	Autres passifs financiers	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	1 115		1 115		1 115
Honoraires de gestion à payer				64	64
Rachats de parts à payer				11	11
Total	1 115	–	1 115	75	1 190

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

9 - INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIES (suite)

Actifs					2016
	Classés à la JVRN	Désignés à la JVRN	Sous-total	Prêts et créances	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Placements		109 914	109 914		109 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie				10 108	10 108
Couvertures déposées sur les options de vente				1 273	1 273
Intérêts à recevoir				209	209
Souscriptions de parts à recevoir				69	69
Total	–	109 914	109 914	11 659	121 573

Passifs					2016
	Classés à la JVRN	Désignés à la JVRN	Sous-total	Autres passifs financiers	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	4 149		4 149		4 149
Honoraires de gestion à payer				74	74
Rachats de parts à payer				43	43
Total	4 149	–	4 149	117	4 266

Pour les exercices 2017 et 2016, les produits d'intérêts et les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers à la JVRN		
Désignés à la JVRN	(5 809)	(2 964)
Classés à la JVRN	13 653	6 219
Total	7 844	3 255

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

10 - 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 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 exercices terminés les 31 décembre 2017 et 2016, 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.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 494 \$ et de 739 \$ respectivement. Aux 31 décembre 2017 et 2016, des montants respectifs de 64 \$ et de 74 \$ sont à payer au gestionnaire et sont présentés au poste Honoraires de gestion à payer.

Au 31 décembre 2016, Fonds Globevest Équilibré possédait 109 127 parts du Fonds pour une juste valeur totale de 1 058 \$. Aucune part n'était détenue au 31 décembre 2017.

11 - 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 2017 et de 2016 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Globevest Capital Fonds d'options de vente couvertes

Notes complémentaires

aux 31 décembre 2017 et 2016

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

11 - 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.