

Globevest Capital
Fonds tactique d'options couvertes
États financiers
aux 31 décembre 2018 et 2017

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 5
États financiers	
Résultat global	6
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7
Flux de trésorerie	8
Situation financière	9
Portefeuille de placements	10 - 12
Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1)	13 - 15
Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2)	16
Notes complémentaires	17 - 32

Rapport de l'auditeur indépendant

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

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

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes (ci-après « le Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables, et les états du portefeuille de placements et des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 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).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives

lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Montréal
Le 26 mars 2019

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts	400	161
Dividendes	523	464
Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	97	3 239
Gain de change net réalisé	432	42
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(5 455)	1 631
Autres produits	23	5
	<u>(3 980)</u>	<u>5 542</u>
Charges		
Honoraires de gestion	625	490
Frais d'évaluation	32	32
Frais de garde	20	17
Honoraires d'audit et de comptabilité	60	60
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	127	97
Retenue fiscale	67	67
Autres charges	37	
	<u>968</u>	<u>763</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(4 948)</u>	<u>4 779</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	(28)	33
Série F	(3 377)	3 259
Série O	(1 543)	1 487
	<u>(4 948)</u>	<u>4 779</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	(0,87)	1,14
Série F	(1,08)	1,34
Série O	(0,95)	1,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

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

pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

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

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début	328	284	28 178	25 282	15 126	10 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(28)	33	(3 377)	3 259	(1 543)	1 487
Opérations sur les parts (a)						
Parts émises au comptant		11	19 451	343	7 397	5 608
Parts émises au réinvestissement des distributions	3	26	1 824	2 533	406	983
Parts rachetées			(1 787)	(702)	(3 528)	(2 583)
	3	37	19 488	2 174	4 275	4 008
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Produits nets de placements		(2)		(508)		(204)
Rendement du capital	(3)	(24)	(1 827)	(2 029)	(490)	(948)
Total des distributions	(3)	(26)	(1 827)	(2 537)	(490)	(1 152)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'exercice	(28)	44	14 284	2 896	2 242	4 343
Solde à la fin	300	328	42 462	28 178	17 368	15 126
(a) Opérations sur les parts (nombre de parts)						
Parts en circulation au début	32 249	28 678	2 626 503	2 424 193	1 406 767	1 038 485
Parts émises au comptant		1 016	1 828 642	30 956	684 226	512 003
Parts émises au réinvestissement des distributions	324	2 555	182 391	235 558	39 263	91 191
Parts rachetées			(174 222)	(64 204)	(331 401)	(234 912)
Parts en circulation à la fin	32 573	32 249	4 463 314	2 626 503	1 798 855	1 406 767

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	2018	2017
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 948)	4 779
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Gain de change net réalisé	(432)	(42)
Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	(97)	(3 239)
Variation nette de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	5 455	(1 631)
Coût d'acquisition de placements	(101 584)	(29 862)
Produit de la vente de placements	76 546	32 518
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	(8 526)	(673)
Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés	5 098	3 979
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	(23 540)	1 050
Variations des éléments hors caisse		
Couvertures déposées sur les options	2 013	(3 476)
Dividendes à recevoir	(30)	12
Intérêts à recevoir	(73)	
Autres actifs	(52)	(12)
Honoraires de gestion à payer	18	8
Autres charges à payer	13	3
Variation nette des éléments hors caisse	1 889	(3 465)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 599)	2 364
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts au comptant	26 756	5 993
Montants payés pour le rachat de parts	(5 320)	(3 285)
Distribution aux porteurs de parts rachetables	(87)	(173)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	21 349	2 535
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 250)	4 899
Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	432	42
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	17 013	12 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin (note 7)	12 195	17 013
Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	327	161
Dividendes reçus inclus dans les activités d'exploitation	493	476

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Situation financière

31 décembre 2018 et 2017

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

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Placements	50 410	20 939
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 195	17 013
Couvertures déposées sur les options	4 318	6 331
Dividendes à recevoir	47	17
Intérêts à recevoir	75	2
Souscriptions de parts à recevoir	92	
Sommes à recevoir sur la vente de placements	5 194	
Autres actifs	71	19
	<u>72 402</u>	<u>44 321</u>
PASSIFS		
Courants		
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	2 794	592
Honoraires de gestion à payer	59	41
Rachats de parts à payer		5
Sommes à payer sur l'achat de placements	9 355	
Autres charges à payer	64	51
	<u>12 272</u>	<u>689</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>60 130</u>	<u>43 632</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	300	328
Série F	42 462	28 178
Série O	17 368	15 126
	<u>60 130</u>	<u>43 632</u>
Parts en circulation		
Série A	32 573	32 249
Série F	4 463 314	2 626 503
Série O	1 798 855	1 406 767
	<u>6 294 742</u>	<u>4 065 519</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	9,21	10,17
Série F	9,51	10,73
Série O	9,66	10,75

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Administrateur

Administrateur

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations canadiennes						
<i>Obligations provinciales et garanties</i>						
CPPIB Capital Inc., Province of Ontario	1,10%	2019-06-10	2 500 000	2 484 125	2 491 076	
Province of Ontario	1,63%	2019-01-18	2 500 000	3 256 150	3 411 601	
Province of Ontario	2,00%	2019-01-30	2 500 000	3 265 644	3 411 259	
Province of Quebec	2,75%	2019-07-21	300 000	394 255	410 043	
				<u>9 400 174</u>	<u>9 723 979</u>	16,17
<i>Obligations d'entreprises</i>						
Honda Canada Finance Inc.	1,63%	2019-08-12	2 500 000	2 483 475	2 488 216	
Royal Bank of Canada	3,26%	2020-03-06	500 000	651 962	683 719	
				<u>3 135 437</u>	<u>3 171 935</u>	5,28
Total des obligations canadiennes				<u>12 535 611</u>	<u>12 895 914</u>	<u>21,45</u>
Actions canadiennes						
<i>Biens de consommation discrétionnaire</i>						
Aritzia Inc.			10 000	178 714	164 000	
BRP Inc., Subordinate Voting Shares			8 000	389 636	282 720	
Magna International Inc., Class "A"			4 000	271 020	248 193	
				<u>839 370</u>	<u>694 913</u>	1,16
<i>Services financiers</i>						
Bank of Montreal			2 000	162 734	178 380	
Bank of Nova Scotia			10 000	692 100	680 500	
Canadian Imperial Bank of Commerce			4 000	424 001	406 720	
National Bank of Canada			3 000	127 875	168 150	
				<u>1 406 710</u>	<u>1 433 750</u>	2,38
<i>Santé</i>						
CannTrust Holdings Inc.			25 000	254 737	164 250	
Canopy Growth Corp.			3 000	168 090	109 830	
Curaleaf Holdings Inc., Subordinate Voting Shares			37 293	427 005	240 913	
PharmaCielo Ltd.			42 687	143 001	143 001	
				<u>992 833</u>	<u>657 994</u>	1,09
<i>Industriels</i>						
Enbridge Inc.			16 000	764 976	678 887	1,13
<i>Matières premières</i>						
Cresco Labs Finco Ltd., Subscription Receipts			45 000	382 500	382 500	0,64
<i>Télécommunications</i>						
BCE Inc.			4 000	220 268	215 865	0,36
<i>Biens de consommation</i>						
Premium Brands Holdings Corp.			5 000	443 132	374 300	0,62
Total des actions canadiennes				<u>5 049 789</u>	<u>4 438 209</u>	<u>7,38</u>
Actions internationales						
Allemagne						
Volkswagen AG, ADR			20 997	507 857	447 176	0,74
Israël						
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR			1 500	46 289	31 577	0,05
Pays-Bas						
Ferrari NV			1 300	212 236	176 482	0,29
Luxembourg						
Globant SA			3 700	288 480	284 486	0,47
États-Unis						

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
ABIOMED Inc.			1 100	603 478	488 119	
Activision Blizzard Inc.			2 800	179 497	178 017	
Adobe Inc.			800	243 769	247 090	
Alarm.com Holdings Inc.			4 100	288 245	290 333	
Align Technology Inc.			1 600	571 960	457 462	
Allstate Corp. (The)			2 500	311 805	282 016	
Alphabet Inc., Class "A"			300	429 198	427 974	
Alphabet Inc., Class "C"			300	425 519	424 144	
Altria Group Inc.			4 500	331 194	303 423	
Apple Inc.			5 700	1 298 978	1 227 476	
Arbor Realty Trust Inc.			16 000	249 824	219 961	
At Home Group Inc.			8 000	388 677	203 797	
AT&T Inc.			4 400	170 974	171 436	
Bank of America Corp.			10 000	409 255	336 385	
Blackstone Group L.P. (The)			7 500	375 827	305 225	
Boeing Co. (The)			1 300	618 921	572 360	
Broadcom Inc.			700	243 575	243 000	
Cable One Inc.			100	111 766	111 960	
Camping World Holdings Inc., Class "A"			12 000	402 639	187 906	
Charles Schwab Corp. (The)			9 000	634 837	510 271	
Chevron Corp.			6 000	945 452	891 121	
Cisco Systems Inc.			7 000	409 969	414 079	
Citigroup Inc.			10 200	942 098	724 938	
Comcast Corp., Class "A"			3 700	173 894	171 995	
Costco Wholesale Corp.			3 000	883 167	834 315	
Cummins Inc.			1 700	392 694	310 157	
Deere & Co.			1 000	210 659	203 647	
Delta Air Lines Inc.			4 500	306 217	306 556	
Digital Realty Trust Inc.			3 200	424 567	465 479	
Enterprise Products Partners L.P.			7 800	229 303	261 848	
Exxon Mobil Corp.			5 000	490 777	465 465	
Fabrinet			4 100	285 395	287 198	
Facebook Inc., Class "A"			3 500	636 368	626 374	
Fair Issac Corp.			1 200	213 361	306 351	
Five9 Inc.			4 800	285 606	286 495	
Floor & Decor Holdings Inc., Class "A"			5 000	259 209	176 793	
Freeport-McMoRan Inc.			20 000	418 861	281 504	
Gilead Sciences Inc.			7 000	692 836	597 753	
Glu Mobile Inc.			14 200	157 372	156 444	
Home Depot Inc. (The)			2 000	544 027	469 137	
i3 Verticals Inc., Class "A"			9 400	294 492	309 272	
IAC/InterActiveCorp			600	148 318	149 932	
IDEXX Laboratories Inc.			1 000	332 710	253 955	
Illumina Inc.			1 200	553 154	491 357	
Intel Corp.			6 400	410 130	410 041	
iShares Short Treasury Bond ETF			14 300	2 073 166	2 153 315	
JPMorgan Chase & Co.			3 000	435 356	399 812	
Keurig Dr Pepper Inc.			10 000	319 765	350 037	
Keysight Technologies Inc.			3 500	287 294	296 631	
Laureate Education Inc.			13 000	267 082	270 473	
MasterCard Inc., Class "A"			1 600	407 517	412 072	
McDonald's Corp.			2 000	429 669	484 837	
McKesson Corp.			1 600	309 158	241 302	
Microsoft Corp.			8 800	1 228 211	1 220 237	
Morgan Stanley			9 000	648 010	487 172	
Netflix Inc.			500	175 504	182 705	
Newmont Mining Corp.			4 000	205 907	189 217	
Nexstar Broadcasting Group Inc., Class "A"			1 500	155 804	161 039	
Nike Inc., Class "B"			5 000	504 815	506 080	
Oracle Corp.			4 000	246 069	246 555	

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Packaging Corp. of America			1 700	231 851	193 697	
PayPal Holdings Inc.			2 100	167 904	241 079	
Philip Morris International Inc.			3 000	315 357	273 422	
Polaris Industries Inc.			2 000	250 357	209 367	
Prudential Financial Inc.			3 500	461 753	389 662	
QuinStreet Inc.			7 200	157 162	159 532	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.			700	411 028	356 932	
RingCentral Inc.			2 600	284 052	292 622	
salesforce.com Inc.			1 800	331 281	336 585	
Southern Co. (The)			5 000	311 943	299 798	
Target Corp.			4 400	485 054	396 995	
Tesla Motors Inc.			1 000	440 463	454 339	
Textron Inc.			3 500	285 774	219 749	
Tribune Media Co., Class "A"			2 500	154 665	154 882	
Twenty-First Century Fox Inc., Class "A"			2 400	157 074	157 664	
Twenty-First Century Fox Inc., Class "B"			2 400	156 018	156 550	
Ubiquiti Networks Inc.			2 100	272 109	285 001	
Valero Energy Corp.			2 000	259 931	204 698	
Verizon Communications Inc.			2 300	155 215	176 529	
Viper Energy Partners L.P.			7 700	391 793	273 734	
Visa Inc., Class "A"			3 700	684 965	666 461	
Walmart Inc.			6 000	742 355	763 010	
Walt Disney Co. (The)			1 200	175 587	179 633	
Westlake Chemical Corp.			4 000	503 811	361 341	
Xilinx Inc.			2 500	288 200	290 685	
				<u>34 699 603</u>	<u>32 136 012</u>	<u>53,44</u>
Total des actions internationales				<u>35 754 465</u>	<u>33 075 733</u>	<u>55,01</u>
Total des actions				<u>40 804 254</u>	<u>37 513 942</u>	<u>62,39</u>
Coûts de transaction				(44 650)	–	–
Total des placements				<u>53 295 215</u>	<u>50 409 856</u>	<u>83,83</u>
Instruments financiers dérivés						
Options de vente et d'achat – positions vendeur (tableau 1)					(2 784 372)	(4,63)
Contrats de change à terme (tableau 2)					(9 575)	(0,02)
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés					<u>(2 793 947)</u>	<u>(4,65)</u>
Couvertures déposées sur les options					<u>4 318 308</u>	<u>7,18</u>
Autres éléments d'actif net					<u>8 195 714</u>	<u>13,63</u>
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>60 129 931</u>	<u>100,00</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1)

31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Options de vente – position vendeur					
Options de vente canadiennes					
Bank of Montreal	2019-04-19	(50)	(12 410)	(29 125)	
Canadian Utilities Ltd., class "A"	2019-04-19	(220)	(15 040)	(10 450)	
Canadian Utilities Ltd., class "A"	2019-04-19	(50)	(5 545)	(3 875)	
CannTrust Holdings Inc.	2019-04-19	(160)	(15 730)	(38 800)	
Hydrothebcary Corp. (The)	2019-01-19	(57)	(4 175)	(3 563)	
Hydrothebcary Corp. (The)	2019-04-19	(210)	(15 320)	(40 425)	
National Bank of Canada	2019-04-19	(60)	(11 995)	(24 600)	
Power Corp. of Canada	2019-04-19	(50)	(4 410)	(10 550)	
Toronto-Dominion Bank (The)	2019-03-16	(100)	(16 835)	(28 750)	
TransCanada Corp.	2019-04-19	(90)	(9 385)	(20 250)	
			(110 845)	(210 388)	(0,35)
Options de vente américaines					
AbbVie Inc.	2019-06-22	(30)	(17 472)	(9 092)	
ABIOMED Inc.	2019-03-16	(7)	(23 308)	(40 997)	
Aflac Inc.	2019-05-18	(70)	(17 307)	(12 901)	
Agnico Eagle Mines Ltd.	2019-02-16	(100)	(18 363)	(2 594)	
Agnico Eagle Mines Ltd.	2019-02-16	(60)	(15 484)	(5 980)	
Amazon.com Inc.	2019-07-20	(4)	(82 310)	(57 515)	
Amgen Inc.	2019-06-22	(26)	(33 118)	(25 557)	
Apple Inc.	2019-03-16	(20)	(3 774)	(3 031)	
AT&T Inc.	2019-06-22	(100)	(17 934)	(43 004)	
Bank of America Corp.	2019-08-17	(110)	(21 210)	(13 215)	
Boston Scientific Corp.	2019-02-16	(70)	(16 163)	(16 103)	
Boston Scientific Corp.	2019-05-18	(100)	(24 088)	(23 959)	
Celgene Corp.	2019-04-19	(30)	(15 583)	(50 683)	
Celgene Corp.	2019-06-22	(50)	(24 311)	(46 929)	
Chevron Corp.	2020-01-18	(20)	(24 840)	(16 792)	
Constellation Brands Inc., class "A"	2019-07-20	(20)	(40 142)	(36 860)	
Cronos Group Inc.	2019-04-19	(200)	(23 302)	(6 143)	
CSX Corp.	2019-05-18	(50)	(25 731)	(53 413)	
CubeSmart	2019-02-16	(90)	(17 387)	(21 195)	
D.R. Horton Inc.	2019-08-17	(100)	(42 038)	(37 884)	
Discover Financial Services	2019-01-19	(25)	(10 149)	(37 543)	
DowDuPont Inc.	2019-06-22	(75)	(36 311)	(55 035)	
Estée Lauder Cos. Inc., class "A"	2019-04-19	(30)	(15 180)	(33 993)	
Exxon Mobil Corp.	2019-04-19	(25)	(7 962)	(22 440)	
Ferrari NV	2019-01-19	(17)	(10 773)	(48 854)	
Franco-Nevada Corp.	2019-04-19	(50)	(13 225)	(6 485)	
GlaxoSmithKline PLC, ADR	2019-05-18	(100)	(14 367)	(18 772)	
Grand Canyon Education Inc.	2019-03-16	(25)	(12 005)	(37 372)	
Honeywell International Inc.	2019-06-22	(30)	(22 669)	(41 980)	
Illumina Inc.	2019-06-22	(17)	(35 478)	(34 116)	
International Paper Co.	2019-01-19	(60)	(9 250)	(24 656)	
Intuit Inc.	2019-01-19	(12)	(10 191)	(24 492)	
Intuitive Surgical Inc.	2019-01-19	(8)	(26 068)	(32 273)	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	2019-12-21	(100)	(30 326)	(28 191)	
JPMorgan Chase & Co.	2019-01-19	(40)	(16 954)	(46 690)	
JPMorgan Chase & Co.	2019-03-16	(30)	(12 811)	(38 396)	
Lowe's Cos. Inc.	2019-07-20	(40)	(47 847)	(37 680)	
Medtronic PLC	2019-06-22	(30)	(15 283)	(31 024)	
Michael Kors Holdings Ltd.	2019-08-17	(50)	(28 498)	(25 598)	
PayPal Holdings Inc.	2019-06-22	(35)	(23 796)	(33 447)	
Pfizer Inc.	2019-03-16	(80)	(14 284)	(14 198)	
Royal Bank of Canada	2019-04-19	(60)	(23 132)	(32 355)	
Schlumberger Ltd.	2019-05-18	(100)	(27 402)	(102 730)	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	2019-01-19	(70)	(26 583)	(64 984)	
Southern Co. (The)	2019-05-18	(90)	(20 885)	(38 642)	
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2019-01-19	(100)	(14 828)	(32 765)	
Target Corp.	2019-01-19	(11)	(5 152)	(24 591)	

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1)

31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Tilray Inc., class "2"	2019-03-16	(60)	(37 359)	(82 322)	
Union Pacific Corp.	2019-02-16	(32)	(17 897)	(74 704)	
United Rentals Inc.	2019-03-16	(40)	(24 506)	(34 403)	
UnitedHealth Group Inc.	2019-01-19	(10)	(5 670)	(18 737)	
UnitedHealth Group Inc.	2019-06-22	(10)	(14 795)	(39 420)	
Valero Energy Corp.	2019-06-22	(35)	(32 989)	(50 649)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2019-06-22	(250)	(32 003)	(14 847)	
Ventas Inc.	2019-05-18	(50)	(16 348)	(19 625)	
Ventas Inc.	2019-05-18	(50)	(18 200)	(29 352)	
Wells Fargo & Co.	2019-01-19	(80)	(19 540)	(70 717)	
Wynn Resorts Ltd.	2019-01-19	(40)	(24 430)	(17 775)	
XPO Logistics Inc.	2019-05-18	(40)	(28 610)	(67 986)	
			(1 307 621)	(2 013 686)	(3,35)
Total options de vente – position vendeur			(1 418 466)	(2 224 074)	(3,70)
Options d'achat – position vendeur					
Options d'achat canadiennes					
Bank of Nova Scotia	2019-04-19	(70)	(4 045)	(3 220)	(0,01)
Options d'achat américaines					
ABIOMED Inc.	2019-06-22	(11)	(28 270)	(37 318)	
Align Technology Inc.	2019-01-19	(16)	(36 580)	(164)	
Allstate Corp. (The)	2019-04-19	(25)	(5 425)	(853)	
Alphabet Inc., class "A"	2019-01-19	(3)	(1 983)	(1 249)	
Alphabet Inc., class "C"	2019-01-19	(3)	(1 860)	(881)	
Apple Inc.	2019-01-19	(88)	(2 972)	(2 643)	
Bank of America Corp.	2019-08-17	(100)	(8 980)	(8 874)	
Blackstone Group L.P. (The)	2019-06-22	(75)	(8 574)	(6 963)	
Boeing Co. (The)	2019-08-17	(13)	(29 874)	(35 806)	
Charles Schwab Corp. (The)	2019-03-16	(38)	(9 315)	(908)	
Chevron Corp.	2019-03-16	(40)	(8 520)	(355)	
Citigroup Inc.	2019-06-22	(102)	(20 381)	(19 147)	
Cummins Inc.	2019-03-16	(17)	(6 571)	(6 266)	
Deere & Co.	2020-01-18	(10)	(15 740)	(17 167)	
Delta Air Lines Inc.	2020-01-18	(45)	(22 653)	(22 116)	
Digital Realty Trust Inc.	2019-01-19	(32)	(8 648)	(328)	
Enbridge Inc.	2019-01-19	(160)	(8 168)	(546)	
Exxon Mobil Corp.	2019-01-19	(30)	(7 325)	(20)	
Facebook Inc., class "A"	2019-01-19	(35)	(3 178)	(1 362)	
Floor & Decor Holdings Inc., class "A"	2019-02-16	(50)	(16 924)	(18 601)	
Freeport-McMoRan Inc.	2019-02-16	(200)	(17 768)	(410)	
Gilead Sciences Inc.	2019-05-18	(70)	(28 752)	(11 324)	
Home Depot Inc. (The)	2019-01-19	(20)	(13 821)	(24 574)	
IDEXX Laboratories Inc.	2019-04-19	(10)	(13 955)	(3 345)	
Illumina Inc.	2019-06-22	(12)	(30 842)	(35 550)	
JPMorgan Chase & Co.	2019-06-22	(30)	(9 850)	(8 396)	
Keurig Dr Pepper Inc.	2019-02-16	(100)	(13 446)	(18 430)	
McDonald's Corp.	2019-01-19	(20)	(11 583)	(2 403)	
McKesson Corp.	2019-08-17	(16)	(12 193)	(12 232)	
Microsoft Corp.	2019-01-19	(57)	(3 942)	(3 657)	
Morgan Stanley	2019-01-19	(90)	(19 003)	(61)	
Newmont Mining Corp.	2020-01-18	(40)	(13 632)	(14 963)	
Nike Inc., class "B"	2019-01-19	(50)	(7 320)	(2 287)	
Packaging Corp. of America	2019-01-19	(17)	(10 914)	(116)	
PayPal Holdings Inc.	2019-01-19	(16)	(10 829)	(5 264)	
Polaris Industries Inc.	2019-01-19	(10)	(4 350)	(2 491)	
Prudential Financial Inc.	2019-06-22	(35)	(8 866)	(8 242)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2019-06-22	(7)	(20 089)	(34 881)	
Southern Co. (The)	2019-05-18	(50)	(5 554)	(2 253)	
Target Corp.	2019-02-16	(44)	(23 278)	(33 939)	
Tesla Motors Inc.	2019-08-17	(10)	(42 310)	(51 980)	
Textron Inc.	2019-06-22	(35)	(13 046)	(13 068)	
Valero Energy Corp.	2019-06-22	(20)	(13 053)	(8 669)	

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1)

31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Viper Energy Partners L.P.	2020-01-18	(77)	(11 583)	(19 973)	
Visa Inc., class "A"	2019-01-19	(37)	(1 592)	(1 440)	
Walmart Inc.	2019-02-16	(60)	(25 786)	(42 594)	
Westlake Chemical Corp.	2019-07-20	(40)	(24 215)	(12 969)	
			<u>(663 513)</u>	<u>(557 078)</u>	<u>(0,93)</u>
Total options d'achat – position vendeur			<u>(667 558)</u>	<u>(560 298)</u>	<u>(0,93)</u>
Total des instruments financiers dérivés – options de vente et d'achat – position vendeur			<u>(2 086 024)</u>	<u>(2 784 372)</u>	<u>(4,63)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes
Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2)

31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	<u>Date de règlement</u>	<u>Achat de devises</u>	<u>Coût</u> \$	<u>Vente de devises</u>	<u>Coût</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$	<u>Actif net</u> %
Bank of New York Mellon	2019-01-31	USD	(10 322 334)	CAD	10 312 759	(9 575)	
Total des instruments financiers dérivés – contrats de change à terme						<u>(9 575)</u>	<u>(0,02)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

1 - RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le Fonds a été constitué en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une convention de fiducie datée du 18 avril 2016 (ci-après « la convention de fiducie »). Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de série « A », de parts de série « F » et de parts de série « O » (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. (ci-après « le fiduciaire ») agit à titre de fiduciaire du Fonds. Banque Nationale Réseau des Correspondants Inc. (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 1005, rue Lionel-Daunais, n^o 104, Boucherville (Québec) J4B 0B1.

Le Fonds tente de maximiser le rendement en procurant un revenu élevé et une plus-value du capital à long terme par la vente d'options de vente couvertes en espèces sur des titres de participation en vue de toucher des primes ou de réduire le coût net d'acquisition de titres de participation, par des placements directs principalement dans des titres de participation cotés sur des bourses émis par des sociétés américaines ou canadiennes ou par la vente d'options d'achat couvertes cotées en bourse sur ces titres. Le Fonds couvrira les positions prises aux termes des options de vente au moyen d'une couverture en espèces, tel qu'il est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Les présents états financiers ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 26 mars 2019.

2 - MODIFICATIONS DE NORMES COMPTABLES

IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

Le 1^{er} janvier 2018, le Fonds a adopté rétrospectivement IFRS 9. 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

3 - 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 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 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 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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 comptabilisés à la juste valeur.

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats d'option 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 qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation qui impliquent des données de marché observables, lorsque possible, déterminées par le gestionnaire. La prime payée ou reçue à l'égard des options souscrites ou vendues à découvert est comptabilisée au coût. Le gain ou la perte non réalisé(e) est inscrit aux états 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 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 plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés et au poste Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés dans les états 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 la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, lequel exclut les coûts de transaction.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

3 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 dividendes sont comptabilisés à titre de produits 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 du résultat global.

Autres actifs et passifs financiers

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les couvertures déposées sur les options de vente, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir, les sommes à recevoir sur la vente de placements et les souscriptions de parts à recevoir sont classés et comptabilisés au coût après amortissement. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les sommes à payer sur l'achat de placements et les rachats de parts à payer sont classés et 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 réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et inclus dans les états du résultat global au cours de la période où ils sont réalisés.

Dépréciation des actifs financiers

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

Conversion des devises

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

3 - 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 plus-value (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 (la diminution) 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 (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

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 distribués 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 tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

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.

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.

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.

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

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

investissements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que le Fonds répond à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements du Fonds.

Incertitudes relatives aux estimations

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

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les IFRS stipulent que le gestionnaire doit déterminer le prix négocié en tenant compte des caractéristiques qui sont les plus représentatives de la juste valeur sur la base des faits et circonstances. La direction a pris une position selon laquelle lorsque le dernier cours du marché négocié n'est pas compris dans l'écart de prix acheteur-vendeur du jour, 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.

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 8.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

5 - PARTS RACHETABLES (suite)

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

	%
Série A	0,85
Série F	0,85
Série O	1,35

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 F	Aucun
Série O	Aucun

Aucune commission de suivi n'a été versée au cours des exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

7 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	2018	2017
	\$	\$
Trésorerie en banque	2 053	307
Dépôt bancaire	10 142	16 706
	<u>12 195</u>	<u>17 013</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, à l'exception de la province de l'Ontario.

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	
	2018	2017
	%	%
AAA	4,13	–
AA	1,81	2,31
A	15,44	–

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

8 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

De plus, le risque de crédit relatif à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux couvertures déposées sur les options 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 dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, aux souscriptions de parts à recevoir et aux sommes à recevoir sur la vente de placements 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.

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	2017
	\$	\$
Moins de 1 an	12 212	
1 à 5 ans	684	1 010
	12 896	1 010

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 32 \$ au 31 décembre 2018 et de 1 \$ au 31 décembre 2017. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante;

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

8 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

– 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 :

	2018		
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage	Sensibilité
	\$ CA	de l'actif net	\$ CA
		%	
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	19 931	33,15	997
			2017
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage	Sensibilité
	\$ CA	de l'actif net	\$ CA
		%	
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	9 158	20,99	458

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

– Autre risque de prix :

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

Le Fonds est exposé à l'autre risque de prix puisque ses actions et 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

8 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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 2018 et 2017, toutes les autres variables demeurant constantes, s'élèverait à plus ou moins 351 \$ et 193 \$ 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 sommes à payer sur l'achat de placements.

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 2018 et 2017, 100 % 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 tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

(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	2018	2017
	%	%
Obligations canadiennes	21,45	2,31
Actions canadiennes		
Biens de consommation discrétionnaire	1,16	1,87
Biens de consommation	0,62	
Services financiers	2,38	1,31
Industriels	1,13	0,29
Santé	1,09	
Matières premières	0,64	2,43
Télécommunications	0,36	
Actions internationales		
Chine		0,39
Allemagne	0,74	
Israël	0,05	
Pays-Bas	0,29	0,30
Luxembourg	0,47	
Singapour		0,89
États-Unis	53,44	38,19

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 tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

(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 :

				2018
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	37 514	12 896		50 410
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(2 784)	(10)		(2 794)
	<u>34 730</u>	<u>12 886</u>	<u>—</u>	<u>47 616</u>
				2017
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	19 929	1 010		20 939
Passifs				
Plus-value (moins-value) non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(1 024)	432		(592)
	<u>18 905</u>	<u>1 442</u>	<u>—</u>	<u>20 347</u>

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

9 - 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 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.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 625 \$ et de 490 \$ respectivement. Aux 31 décembre 2018 et 2017, des montants respectifs de 59 \$ et de 41 \$ sont à payer au gestionnaire et sont présentés au poste Honoraires de gestion à payer.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds Globevest Capital Équilibré possédait respectivement 2 668 737 parts et 2 565 494 parts du Fonds pour une juste valeur totale de 25 461 \$ et de 27 526 \$ respectivement.

10 - GESTION DU CAPITAL

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2018 et 2017

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

10 - GESTION DU CAPITAL (suite)

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