

Globevest Capital
Fonds tactique d'options couvertes

États financiers intermédiaires
au 30 juin 2020
(non audité)

États financiers intermédiaires	
Avis	2
Situation financière intermédiaire	3
Résultat global intermédiaire	4
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire	5
Flux de trésorerie intermédiaires	6
Portefeuille de placements	7
Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1)	8 - 9
Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2)	10
Notes complémentaires intermédiaires	11 - 26

Avis

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Situation financière intermédiaire

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

	Non audité 2020-06-30	Audité 2019-12-31
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Placements	18 275	43 635
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 328	9 269
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	13 929	1 706
Dividendes à recevoir	6	43
Intérêts à recevoir	139	142
Souscriptions de parts à recevoir		35
Plus-value non réalisée sur les Instruments financiers dérivés	150	
	<u>39 827</u>	<u>54 830</u>
PASSIFS		
Courants		
Moins-value non réalisée sur les Instruments financiers dérivés	1 785	1 945
Honoraires de gestion à payer	36	50
Rachats de parts à payer	29	10
Autres charges à payer	45	49
	<u>1 895</u>	<u>2 054</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>37 932</u>	<u>52 776</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	248	363
Série F	30 311	38 101
Série O	7 373	14 312
	<u>37 932</u>	<u>52 776</u>
Parts en circulation		
Série A	25 973	34 749
Série F	3 047 295	3 497 072
Série O	734 825	1 297 230
	<u>3 808 093</u>	<u>4 829 051</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	9,54	10,44
Série F	9,95	10,90
Série O	10,03	11,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Administrateur

Administrateur

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Résultat global intermédiaire

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019

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

(non audité)

	2020	2019
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts	272	276
Revenus de dividendes	198	380
Gain (perte) net(te) réalisée sur la vente de placements et des instruments financiers dérivés	(4 529)	2 423
Gain net de change réalisé	76	181
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	270	3 925
	<u>(3 713)</u>	<u>7 185</u>
Charges		
Honoraires de gestion	258	379
Tenue de livres	13	
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	14	
Frais de garde	8	12
Frais juridiques	29	
Honoraires d'audit et de comptabilité	93	30
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	48	50
Retenue fiscale	30	45
Autres charges	2	32
Dépenses d'intérêt	1	84
	<u>496</u>	<u>632</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(4 209)</u>	<u>6 553</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	(40)	30
Série F	(3 195)	4 695
Série O	(974)	1 828
	<u>(4 209)</u>	<u>6 553</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série A	(1,34)	0,93
Série F	(0,98)	1,07
Série O	(1,06)	1,03

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

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

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019

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

(non audité)

	Série A		Série F		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	363	300	38 101	42 462	14 312	17 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(40)	30	(3 195)	4 695	(974)	1 828
Opérations sur les parts (a)						
Parts émises au comptant			12 939	4 146	653	3 557
Parts émises au réinvestissement des distributions				61		
Parts rachetées	(75)		(17 534)	(6 278)	(6 618)	(4 400)
	(75)	–	(4 595)	(2 071)	(5 965)	(843)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Produits nets de placements				(61)		
Total des distributions	–	–	–	(61)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de la période	(115)	30	(7 790)	2 563	(6 939)	985
Solde à la fin de la période	248	330	30 311	45 025	7 373	18 353
(a) Opérations sur les parts (nombre de parts)						
Parts en circulation au début de la période	34 749	32 573	3 497 072	4 463 314	1 297 230	1 798 855
Parts émises au comptant			1 423 670	420 960	63 069	336 948
Parts émises au réinvestissement des distributions				5 837		
Parts rachetées	(8 776)		(1 873 447)	(611 191)	(625 474)	(415 825)
Parts en circulation à la fin de la période	25 973	32 573	3 047 295	4 278 920	734 825	1 719 978

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Flux de trésorerie intermédiaires

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	2020	2019
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (dminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 209)	6 553
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Gain net de change réalisé	(76)	(181)
Gain (perte) net(te) réalisée sur la vente de placements et des instruments financiers dérivés	3 640	(2 051)
Variation nette de la plus-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(270)	(3 925)
Coût d'acquisition de placements	(19 472)	(35 960)
Produit de la vente de placements	40 121	39 083
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	(4 920)	(1 200)
Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés	5 951	2 824
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	24 974	(1 410)
Variations des éléments hors caisse		
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	(12 223)	(4 938)
Dividendes à recevoir	37	4
Intérêts à recevoir	3	37
Autres actifs		(40)
Honoraires de gestion à payer	(14)	
Autres charges à payer	(4)	5
Variation nette des éléments hors caisse	(12 201)	(4 932)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 564	211
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts au comptant	13 627	7 795
Montant payé pour le rachat de parts	(24 208)	(10 547)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(10 581)	(2 752)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 017)	(2 541)
Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	76	181
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	9 269	12 195
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 6)	7 328	9 835
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	206	384
Intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	275	313
Intérêts payés	1	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations						
Obligations canadiennes						
D'entreprises						
Banque de Montréal	3,10 %	2020-07-13	6 000 000	8 069 183	8 152 565	
Great-West Lifeco Inc.	4,65 %	2020-08-13	1 200 000	1 230 696	1 205 452	
Total des obligations canadiennes				9 299 879	9 358 017	24,67
Total des obligations				9 299 879	9 358 017	24,67
Actions						
Actions internationales						
Royaume-Uni						
GlaxoSmithKline PLC, ADR			8 000	455 448	443 012	
				455 448	443 012	1,17
États-Unis						
Abbott Laboratories			4 000	452 749	496 501	
AbbVie Inc.			2 000	204 554	266 578	
Biogen Inc.			500	183 695	181 613	
Comcast Corp., Class 'A'			3 700	173 894	195 801	
Costco Wholesale Corp.			700	293 576	288 147	
CVS Health Corp.			5 000	473 022	441 016	
Kroger Co. (The)			14 000	397 864	643 367	
Microsoft Corp.			5 000	818 004	1 381 427	
Netflix Inc.			1 000	404 499	617 762	
Pfizer Inc.			10 000	540 641	443 935	
Procter & Gamble Co. (The)			3 000	481 264	486 985	
SPDR Gold Shares			4 500	982 264	1 022 497	
Verizon Communications Inc.			3 000	211 398	224 533	
Visa Inc., Class 'A'			3 700	684 965	970 316	
Walmart Inc.			5 000	694 275	813 067	
				6 996 664	8 473 545	22,34
Total des actions internationales				7 452 112	8 916 557	23,51
Total des actions				7 452 112	8 916 557	23,51
Total des placements				16 751 991	18 274 574	48,18
Coût des transactions				(29 858)		
Total des placements				16 722 133	18 274 574	48,18
Instruments financiers dérivés						
Total des options de vente et d'achat – position vendeur et position acheteur (Tableau 1)					(1 767 926)	(4,66)
Total des contrats de change à terme (Tableau 2)					133 644	0,35
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés					(1 634 282)	(4,31)
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés					13 928 929	36,72
Autres éléments de l'actif net					7 363 043	19,41
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					37 932 264	100,00

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes
Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat –
Position acheteur et vendeur (tableau 1)

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Options de vente – position acheteur					
Options de vente américaines					
Walgreens Boots Alliance Inc.	2021-01-16	30	27 483	16 698	
Total options de vente – position acheteur			27 483	16 698	0,04
Options de vente – position vendeur					
Options de vente américaines					
Abbott Laboratories	2021-01-16	(15)	(15 865)	(4 928)	
AbbVie Inc.	2021-01-16	(40)	(32 345)	(10 861)	
Activision Blizzard Inc.	2021-01-16	(30)	(23 428)	(7 677)	
Adobe Inc.	2021-01-16	(15)	(41 478)	(7 789)	
Agnico Eagle Mines Ltd.	2021-01-16	(40)	(32 499)	(35 298)	
Alphabet Inc., Class 'C'	2021-06-19	(4)	(42 292)	(24 437)	
Alphabet Inc., Class 'C'	2021-06-19	(1)	(12 697)	(4 840)	
Amazon.com Inc.	2021-06-19	(4)	(92 232)	(22 523)	
Amazon.com Inc.	2021-01-16	(1)	(16 093)	(6 751)	
Amgen Inc.	2021-01-16	(14)	(26 795)	(7 032)	
AT&T Inc.	2021-01-16	(100)	(28 132)	(28 781)	
Bank of America Corp.	2021-01-16	(200)	(48 186)	(14 119)	
Bank of Montreal	2020-09-19	(1)	(531)	(115)	
Biogen Inc.	2021-03-20	(10)	(42 870)	(34 619)	
Biogen Inc.	2021-01-16	(6)	(19 984)	(14 703)	
Blackstone Group Inc. (The), Class 'A'	2020-09-19	(60)	(28 735)	(3 055)	
Broadcom Inc.	2021-01-16	(20)	(38 422)	(7 670)	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2020-09-19	(60)	(38 231)	(5 906)	
Cardinal Health Inc.	2021-01-16	(50)	(16 048)	(7 806)	
Cisco Systems Inc.	2021-01-16	(70)	(34 979)	(11 356)	
Citigroup Inc.	2021-01-16	(60)	(7 811)	(4 195)	
Citigroup Inc.	2021-01-16	(100)	(90 899)	(35 365)	
Clorox Co. (The)	2021-01-16	(10)	(18 447)	(1 697)	
Coca-Cola Co. (The)	2021-01-16	(30)	(13 663)	(3 828)	
Costco Wholesale Corp.	2021-01-16	(23)	(68 039)	(30 756)	
CVS Health Corp.	2021-01-16	(30)	(22 402)	(3 767)	
CyberArk Software Ltd.	2021-01-16	(35)	(31 678)	(16 393)	
Eldorado Gold Corp.	2021-01-16	(100)	(18 083)	(15 612)	
Expedia Group Inc.	2021-01-16	(50)	(41 078)	(24 097)	
Exxon Mobil Corp.	2021-05-22	(16)	(9 570)	(5 908)	
Facebook Inc., Class 'A'	2021-01-16	(15)	(28 560)	(14 611)	
Facebook Inc., Class 'A'	2021-03-20	(15)	(25 121)	(8 146)	
Franco-Nevada Corp.	2020-10-17	(20)	(31 933)	(34 890)	
General Motors Co.	2021-01-16	(50)	(11 921)	(3 055)	
Gilead Sciences Inc.	2021-01-16	(80)	(67 638)	(20 092)	
Gilead Sciences Inc.	2021-01-16	(80)	(58 689)	(31 062)	
Global X Silver Miners ETF	2021-01-16	(107)	(41 317)	(18 158)	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2021-06-19	(25)	(65 235)	(26 304)	
Johnson & Johnson	2021-03-20	(20)	(23 704)	(6 476)	
JPMorgan Chase & Co.	2021-01-16	(35)	(50 200)	(36 825)	
KeyCorp	2021-01-16	(200)	(46 733)	(29 324)	
Lululemon Athletica Inc.	2021-01-16	(25)	(36 573)	(6 228)	
LyondellBasell Industries NV, Class 'A'	2021-01-16	(80)	(38 484)	(15 205)	
MasterCard Inc., Class 'A'	2021-06-19	(15)	(42 109)	(14 968)	
McDonald's Corp.	2021-06-19	(15)	(27 984)	(13 542)	
MetLife Inc.	2021-01-16	(113)	(49 793)	(7 440)	
Microsoft Corp.	2021-01-16	(13)	(30 771)	(4 906)	
Moody's Corp.	2020-12-19	(18)	(49 163)	(13 562)	
Morgan Stanley	2021-01-16	(70)	(34 503)	(11 119)	
Newmont Corp.	2020-09-19	(50)	(25 986)	(29 188)	
Newmont Corp.	2020-12-19	(45)	(32 493)	(40 473)	
PepsiCo Inc.	2021-01-16	(24)	(25 405)	(6 989)	
Pfizer Inc.	2021-01-16	(40)	(13 878)	(10 182)	
QUALCOMM Inc.	2021-01-16	(40)	(37 031)	(13 657)	
QUALCOMM Inc.	2022-01-22	(5)	(5 765)	(1 683)	
QUALCOMM Inc.	2021-01-16	(35)	(28 035)	(7 721)	

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes
Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat –
Position acheteur et vendeur (tableau 1)

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2021-01-16	(14)	(64 909)	(17 676)	
ResMed Inc.	2020-10-17	(25)	(32 587)	(7 297)	
RingCentral Inc.	2020-12-19	(20)	(37 274)	(17 513)	
Roku Inc.	2021-01-16	(50)	(60 039)	(25 116)	
Royal Bank of Canada	2020-10-17	(50)	(31 045)	(6 449)	
Shopify Inc., Class 'A'	2021-01-16	(3)	(28 710)	(11 831)	
Teladoc Health Inc.	2021-01-16	(35)	(57 092)	(31 836)	
Tesla Motors Inc.	2021-03-20	(15)	(95 319)	(27 695)	
Trade Desk Inc. (The)	2021-01-16	(30)	(57 947)	(5 906)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(200)	(102 943)	(18 192)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(20)	(8 341)	(4 833)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(20)	(9 400)	(5 729)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2020-07-18	(100)	(22 806)	(2 783)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(120)	(55 955)	(20 283)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2020-08-22	(100)	(31 503)	(11 472)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2021-01-16	(90)	(56 681)	(26 636)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2020-11-21	(120)	(62 396)	(28 428)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2021-01-16	(90)	(43 623)	(14 234)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2020-08-22	(180)	(109 296)	(1 711)	
Verizon Communications Inc.	2021-01-16	(40)	(21 555)	(7 060)	
Walgreens Boots Alliance Inc.	2021-01-16	(81)	(37 994)	(25 237)	
Walt Disney Co. (The)	2021-01-16	(40)	(40 459)	(18 871)	
Waste Management Inc.	2021-01-16	(55)	(56 691)	(16 427)	
Yamana Gold Inc.	2021-01-16	(300)	(25 836)	(18 939)	
Total options de vente – position vendeur			(3 032 937)	(1 199 844)	(3,16)
Options d'achat – position vendeur					
Options d'achat américaines					
Abbott Laboratories	2021-01-16	(20)	(15 786)	(24 369)	
Abbott Laboratories	2021-01-16	(20)	(10 362)	(17 920)	
AbbVie Inc.	2021-01-16	(20)	(10 767)	(43 307)	
Comcast Corp., Class 'A'	2021-01-16	(37)	(7 658)	(2 185)	
Costco Wholesale Corp.	2021-01-16	(7)	(13 797)	(10 192)	
CVS Health Corp.	2020-08-22	(50)	(17 846)	(916)	
Kroger Co. (The)	2021-01-16	(140)	(26 272)	(77 926)	
Microsoft Corp.	2021-01-16	(50)	(47 536)	(200 756)	
Netflix Inc.	2021-01-16	(10)	(37 665)	(118 180)	
Pfizer Inc.	2021-01-16	(80)	(9 077)	(1 575)	
Procter & Gamble Co. (The)	2021-01-16	(25)	(15 849)	(12 728)	
Procter & Gamble Co. (The)	2021-01-16	(5)	(5 041)	(3 784)	
Visa Inc., Class 'A'	2020-09-19	(37)	(37 311)	(52 241)	
Walmart Inc.	2020-09-19	(50)	(18 372)	(18 701)	
Total options d'achat – position vendeur			(273 339)	(584 780)	(1,54)
Total des options de vente et d'achat – position vendeur			(3 306 276)	(1 784 624)	(4,70)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)
(non audité)

	Date de règlement	Achat de devise	Coût \$	Vente de devise	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Bank of New York Mellon	2020-07-31	USD	(20 130 984)	CAD	20 264 628	133 644	
Total des instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme						<u>133 644</u>	<u>0,35</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

1 - RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Globevest Capital Fonds tactique d'options 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 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 responsable 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, bureau 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 de sociétés américaines ou canadiennes, ou par la vente d'options d'achat couvertes cotées en Bourse sur ces titres. Les positions prises aux termes des options de vente seront garanties par une couverture en espèces, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables.

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 20 août 2020.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

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

Evaluation 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).

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés cotés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours négocié pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié 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, le gestionnaire 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, la comparaison avec les prix de titres comparables ou semblables, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeurs disponibles. Ces valeurs sont évaluées de façon indépendante à l'interne afin de s'assurer de leur caractère raisonnable.

Il est à noter que du fait des incertitudes inhérentes à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour les participations et titres susmentionnés peuvent différer de façon importante de la valeur qui aurait pu être utilisée si un marché pour le placement avait existé. La juste valeur de ces titres est par ailleurs touchée par le risque de crédit perçu lié à l'entité émettrice, par la prévisibilité des flux de trésorerie et par la durée jusqu'à l'échéance.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

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, si possible, déterminées par le gestionnaire. La prime payée ou reçue à l'égard des options vendues ou achetées est comptabilisée au coût. Le gain ou la perte non réalisé(e) est inscrit(e) à l'état du résultat global intermédiaire 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(e) à l'état du résultat global intermédiaire 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 inscrite au passif dans l'état de la situation financière intermédiaire. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date de règlement. Le Fonds réalise un gain si le prix du titre vendu à découvert diminue entre ces deux dates. Le gain ou la perte non réalisé(e) est la différence entre le produit de la vente reçu et la valeur de l'instrument financier – position vendeur à la date d'évaluation. Ce montant est comptabilisé au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés dans l'état du résultat global intermédiaire et au poste Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés dans l'état de la situation financière intermédiaire. Lorsque la position est liquidée, le Fonds constate le gain ou la perte réalisé(e).

Les titres, la trésorerie et les équivalents de trésorerie peuvent être grevés et utilisés à titre de garantie de la valeur des obligations du Fonds à l'égard des positions vendeur. Les intérêts sur les titres empruntés sont cumulés quotidiennement en fonction des positions vendeur en cours.

Opérations de placement, coûts de transaction et produits et 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 chaque titre et est déterminé selon la méthode du coût moyen. Le gain réalisé (la perte réalisée) sur les opérations de placement et la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, ce qui exclut les coûts de transaction.

Les produits et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les produits d'intérêts aux fins de la distribution présentés dans l'état du résultat global intermédiaire constituent le montant d'intérêts nominal reçu par le Fonds. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits à la date ex-dividende.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 l'état du résultat global intermédiaire.

Autres actifs et passifs financiers

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir et les souscriptions de parts à recevoir sont classés et évalués au coût amorti. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les rachats de parts à payer et les autres charges à payer sont classés et évalués au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs et passifs se rapproche de 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 d'un tel classement.

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés aux 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 lorsque l'obligation contractuelle est acquittée, annulée ou arrive à expiration. Les gains ou pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et inclus dans l'état du résultat global intermédiaire de la période au cours de laquelle ils se réalisent.

Dépréciation des actifs financiers

Les actifs financiers évalués au coût amorti doivent être dépréciés du montant de la perte de crédit attendue. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Ainsi, aucune dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti n'a été comptabilisée.

Conversion des devises

La monnaie de présentation du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés 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 intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le portefeuille de placements du Fonds peut comprendre des titres négociés sur des marchés étrangers. Le produit de la vente de ces titres sera réalisé dans la devise concernée. Les positions de change non couvertes sont sujettes à des gains et pertes en raison de la fluctuation du taux de change respectif. Les achats et les ventes de placements libellés en devises de même que les produits d'intérêts connexes sont convertis dans la monnaie de présentation au cours en vigueur à la date respective de l'opération. Le gain et la perte de change réalisés à la vente de placements sont inclus dans l'état du résultat global intermédiaire. 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 l'état du résultat global intermédiaire.

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 civil; ii) tout autre jour ouvrable au cours duquel le gestionnaire calcule ou doit calculer la valeur liquidative; iii) tout autre jour ouvrable au cours duquel le gestionnaire détermine que la valeur liquidative doit être calculée pour toute raison; et iv) le 31 décembre de chaque année.

Augmentation (diminution) 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 l'état du résultat global intermédiaire est calculée 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 d'investissement à participation unitaire en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La totalité de l'actif 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 l'état de la situation financière intermédiaire.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur le revenu de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant, le cas échéant, sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global intermédiaire.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

3 - JUGEMENTS IMPORTANTS ET INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires, le gestionnaire pose un certain nombre de jugements et formule des estimations et des hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges du Fonds. Les paragraphes qui suivent traitent des jugements et estimations les plus importants ayant été utilisés par le gestionnaire lors de la préparation des états financiers intermédiaires du Fonds.

Jugements importants

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

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des conditions et des événements sous-jacents 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 l'état de la situation financière intermédiaire 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. 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 tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

3 - JUGEMENTS IMPORTANTS 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 et a la responsabilité de fournir à ceux-ci des services de gestion d'investissements; déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir dans des portefeuilles dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de gains en capital ou de revenu de placement; et évalue la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. La décision la plus importante ayant permis de déterminer que le Fonds répond à la définition présentée ci-dessus est celle selon laquelle la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation de 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 cours négocié en tenant compte des caractéristiques qui sont les plus représentatives de la juste valeur sur la base des faits et circonstances. Le gestionnaire a pris position et lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, les placements sont évalués au cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

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 intervenants du marché.

4 - PARTS RACHETABLES

Les parts du Fonds, rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie, n'ont pas de valeur nominale et peuvent être émises en nombre illimité. La valeur liquidative par part de chaque série du Fonds est calculée à la fermeture de la Bourse de Toronto (ci-après « la TSX ») (normalement à 16 h, heure de Toronto) tout jour où la TSX est ouverte aux fins de négociations. Si la TSX ferme plus tôt un jour donné, la valeur liquidative par part de chaque série de parts du Fonds sera calculée à cette heure de fermeture anticipée, selon la valeur liquidative par part calculée suivant la réception des ordres d'achat ou de rachat par le gestionnaire.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

4 - PARTS RACHETABLES (suite)

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds n'a aucune exigence particulière en matière de capital concernant la souscription ou le rachat de parts, autre que les exigences minimales de souscription. La variation du capital du Fonds au cours de la période est présentée à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire. Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital du Fonds conformément aux objectifs de placement et de la gestion des liquidités afin d'être en mesure de régler les demandes de rachat de parts, comme il est mentionné à la note 7.

À la fin de chaque trimestre, les distributions sont réinvesties dans des parts supplémentaires et inscrites au compte des porteurs de parts au prorata du nombre de parts qu'ils détiennent.

5 - 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 frais de gestion mensuels calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative. Ces honoraires sont versés mensuellement au gestionnaire. Les frais de gestion annuels maximums 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 cumule 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 d'abord prélevées à même le revenu 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

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

Commissions de suivi

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

	%
Série A	1,15
Série F	Aucune
Série O	Aucune

Aucun montant de commissions de suivi encourus au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019.

6 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	2020-06-30	2019-12-31
	\$	\$
Trésorerie en banque	126	669
Marché monétaire	5 770	4 000
Dépôt bancaire	1 432	4 600
	<u>7 328</u>	<u>9 269</u>

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Facteurs de risques financiers

Gestion des risques

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

Le Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés pour atteindre ses objectifs de placement, atténuer certaines expositions au risque ou augmenter le rendement et le risque potentiels. Le gestionnaire surveille quotidiennement tous les risques et dispose 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 s'entend du risque qu'une contrepartie 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 exposés au risque de crédit représente le montant maximal exposé au risque de crédit.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

– 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 Banque de Montréal.

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 du Fonds	
	2020-06-30 %	2019-12-31 %
AAA	–	3,78
AA	–	7,13
A	24,67	17,17

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

Le risque de crédit relatif aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir et aux souscriptions de parts à recevoir est considéré comme négligeable. Toutes les transactions sont effectuées par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque le transfert de titres vendus est effectué seulement lorsque le courtier a effectué le paiement, et le paiement des achats est versé au courtier seulement lorsque les titres ont été livrés. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas son obligation.

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 tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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

Date d'échéance	Exposition totale	
	2020-06-30	2019-12-31
	\$	\$
Moins de 1 an	9 358	14 824

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 4 \$ au 30 juin 2020 et 73 \$ au 31 décembre 2019. 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 de la variation des taux de change.

Le Fonds investit dans des sociétés étrangères, principalement en dollars américains, et est donc exposé au risque de change. Toutefois, la proportion de placements étrangers est contrôlé sur une base quotidienne.

L'exposition du Fonds au risque de change découle des instruments financiers libellés en dollars américains et l'incidence 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'établit comme suit :

Instruments financiers libellés en dollars américains	2020-06-30		
	Montant \$ CA	Pourcentage de l'actif net %	Sensibilité \$ CA
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	9 386	0,25	469
Instruments financiers libellés en dollars américains	2019-12-31		
	Montant \$ CA	Pourcentage de l'actif net %	Sensibilité \$ CA
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	(23 892)	(45,27)	(1 195)

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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 variation 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 touchant 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 de facteurs de marché.

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

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des marchés boursiers au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, s'élèverait à plus ou moins 71 \$ et 269 \$ respectivement.

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 ou de respecter ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Le Fonds est 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 et autres charges à payer.

La vaste majorité des placements du Fonds sont très liquides. De plus, les obligations sont de grande qualité : au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 100 % et 79% sont cotés A ou plus respectivement 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 intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de concentration

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

Segments de marché	2020-06-30	2019-12-31
	%	%
Obligations canadiennes	24,67	25,60
Obligations internationales	–	2,49
Actions canadiennes		
Biens de consommation discrétionnaire	–	0,78
Biens de consommation	–	0,55
Finance	–	4,28
Industriel	–	1,57
Télécommunication	–	0,46
Actions internationales		
Allemagne	–	1,04
Irlande	–	0,03
Royaume-Uni	1,17	1,68
États-Unis	22,34	44,21

Hiérarchie des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur dans les états intermédiaires 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 intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - 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 étant de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière dans la détermination de la juste valeur requiert du jugement et doit prendre en considération des facteurs propres à l'actif ou au passif financier. Lorsqu'à la date de l'état intermédiaire 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 :

				2020-06-30
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	8 917	9 358		18 275
Plus-value non réalisée sur les Instruments financiers dérivés	17	133		150
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les Instruments financiers dérivés	(1 785)			(1 785)
	<u>7 149</u>	<u>9 491</u>	<u>–</u>	<u>16 640</u>

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

				2019-12-31
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	28 811	14 824		43 635
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les Instruments financiers dérivés	(1 883)	(62)		(1 945)
	<u>26 928</u>	<u>14 762</u>	<u>–</u>	<u>41 690</u>

8 - OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

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

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

Au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires intermédiaires

aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019

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

(non audité)

8 - OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (suite)

Au cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 258 \$ et de 379 \$ respectivement. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, des montants respectifs de 36 \$ et 50 \$ payables au gestionnaire sont présentés sous la rubrique Honoraires de gestion à payer.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 189 942 parts et 1 852 910 parts du Fonds étaient détenues par le Fonds équilibré Globevest Capital pour une valeur respective de 1 889 \$ et 20 188 \$.

De plus, pour les six mois terminés le 30 juin 2020 (nul au 30 juin 2019), le gestionnaire du Fonds a chargé des frais d'exploitation non récurrent d'un montant de 39 \$ pour des activités liées à la comptabilisation du Fonds. Ces dépenses ont été comptabilisées à l'état du résultat global intermédiaire sous le poste honoraires d'audit et de comptabilité.

9 - GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Il est géré conformément aux objectifs, aux politiques et aux restrictions de placement qui lui sont propres, tels qu'ils sont mentionnés dans la notice d'offre. L'évolution du capital du Fonds au cours des six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019 est présentée dans les états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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.