

Fonds Revenu Globevest Capital

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 - 9
Instruments financiers dérivés (tableau 1)	10
Notes complémentaires intermédiaires	11 - 26

Avis

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

Fonds Revenu Globevest Capital

Situation financière intermédiaire

au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019

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

	Non-audité 2020-06-30	Audité 2019-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Placements	9 335	14 828
Trésorerie	217	425
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	388	171
Intérêts à recevoir	50	70
Dividendes à recevoir	7	25
Souscriptions de parts à recevoir	7	16
	<u>10 004</u>	<u>15 535</u>
PASSIF		
Courant		
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)	196	153
Honoraires de gestion à payer	10	16
Rachat de parts à payer	3	
Autres charges à payer	54	20
	<u>263</u>	<u>189</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 741</u>	<u>15 346</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série O	5 867	6 966
Série O6	3 405	5 931
Série F1	469	2 449
	<u>9 741</u>	<u>15 346</u>
Parts en circulation		
Série O	643 939	675 245
Série O6	374 430	574 400
Série F1	55 262	246 680
	<u>1 073 631</u>	<u>1 496 325</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série O	9,11	10,32
Série O6	9,09	10,33
Série F1	8,48	9,93

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Administrateur

Administrateur

Fonds Revenu Globevest Capital

Résultat global intermédiaire

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

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

(non audité)

	2020	2019
	\$	\$
Produits		
Produits d'intérêts	172	92
Dividendes	101	95
Distributions provenant des fonds d'investissement	6	
Perte nette réalisée sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	(1 426)	(5)
Perte de change nette réalisée	(32)	(24)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(402)	29
	<u>(1 581)</u>	<u>187</u>
Charges		
Honoraires de gestion	91	54
Tenue de livres	6	2
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	14	5
Frais de garde	4	2
Frais juridique	4	12
Honoraires d'audit et de comptabilité	55	11
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	9	11
Retenue fiscale	13	19
Autres charges	1	2
	<u>197</u>	<u>118</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(1 778)</u>	<u>69</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série O	(865)	47
Série O6	(708)	20
Série F1	(205)	2
	<u>(1 778)</u>	<u>69</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série O	(1,28)	0,09
Série O6	(1,43)	0,08
Série F1	(1,37)	0,01

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Revenu Globevest Capital

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 pour les montants exprimés en parts)

(non audité)

	Série O		Série O6		Série F1	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	6 966	–	5 931	–	2 449	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(865)	47	(708)	20	(205)	2
Opérations sur les parts (a)						
Produit de l'émission de parts au comptant	435	5 892	592	3 412	278	3 604
Réinvestissement de distributions					42	56
Montant payé au rachat de parts	(669)	(98)	(2 410)	(168)	(2 053)	(123)
	(234)	5 794	(1 818)	3 244	(1 733)	3 537
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement					(42)	(56)
Total des distributions	–	–	–	–	(42)	(56)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de la période	(1 099)	5 841	(2 526)	3 264	(1 980)	3 483
Solde à la fin de la période	5 867	5 841	3 405	3 264	469	3 483
(a) Opérations sur les parts (nombre de parts)						
Parts en circulation au début	675 245		574 400		246 680	
Parts émises au comptant	42 351	587 580	59 184	340 023	27 746	360 702
Parts émises au réinvestissement des distributions					4 435	5 634
Parts rachetées	(73 657)	(9 711)	(259 154)	(16 419)	(223 599)	(12 322)
Parts en circulation à la fin	643 939	577 869	374 430	323 604	55 262	354 014

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Revenu Globevest Capital

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 (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 778)	69
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Perte de change nette réalisée	3	24
Perte nette réalisée sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	1 426	5
Variation nette de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	402	(29)
Acquisition de placements	(3 434)	(12 656)
Produit de la vente de placements	7 312	305
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	56	(1)
Acquisition d'instruments financiers dérivés	(226)	126
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	5 539	(12 226)
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie		
Couvertures associées aux instruments financiers dérivés	(217)	(89)
Intérêts à recevoir	20	(64)
Dividendes à recevoir	18	(22)
Autres actifs et recevables		(11)
Frais de gestion à payer	(6)	14
Autres charges courues à payer	34	
Variation nette des éléments hors caisse	(151)	(172)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 610	(12 329)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts	1 314	12 908
Montant payé au rachat de parts	(5 129)	(384)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 815)	12 524
Variation nette de la trésorerie	(205)	195
Écart de change sur la trésorerie	(3)	(24)
Trésorerie au début	425	
Trésorerie à la fin	217	171
Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	122	29
Dividendes reçus inclus dans les activités d'exploitation	81	52

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Revenu Globevest Capital

Portefeuille de placements

au 30 juin 2020

(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal (1)	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations canadiennes						
Obligations de société						
Atlantic Power L.P.	5,950%	2036-06-23	180 000	149 592	156 150	
Brookfield Residential Properties Inc. / B	6,125%	2023-05-15	180 000	182 850	180 150	
CanWel Building Materials Group Ltd.	6,375%	2023-10-09	150 000	144 000	130 124	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,125%	2025-01-15	135 000	135 375	136 744	
CI Financial Corp.	3,904%	2027-09-27	100 000	100 330	101 403	
Coast Capital Savings Federal Credit Un	5,000%	2028-05-03	150 000	155 810	156 965	
Coast Capital Savings Federal Credit Un	5,250%	2030-10-29	130 000	136 220	139 707	
Cominar REIT	4,247%	2023-05-23	160 000	160 128	156 654	
Enbridge Inc.	5,375%	2077-09-27	150 000	144 010	151 353	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,700%	2026-12-16	60 000	62 286	63 854	
Ford Credit Canada Co.	3,733%	2022-01-10	150 000	152 896	144 245	
Inter Pipeline Ltd.	6,875%	2079-03-26	90 000	91 935	83 506	
Inter Pipeline Ltd.	6,625%	2079-11-19	200 000	201 013	183 912	
Laurentian Bank of Canada	4,250%	2027-06-22	100 000	101 380	100 949	
Methanex Corp.	5,250%	2022-03-01	80 000	110 740	108 030	
Morguard Corp.	4,715%	2024-01-25	100 000	100 460	101 229	
Parkland Fuel Corp.	5,750%	2024-09-16	180 000	181 850	183 000	
Parkland Fuel Corp.	5,625%	2025-05-09	55 000	55 313	55 779	
Quebecor Media Inc.	6,625%	2023-01-15	100 000	107 625	107 000	
Sobeys Inc.	4,700%	2023-08-08	60 000	62 250	63 740	
Superior Plus L.P.	5,250%	2024-02-27	130 000	126 375	130 190	
Superior Plus L.P.	5,125%	2025-08-27	130 000	127 700	129 133	
TransAlta Corp.	7,300%	2029-10-22	150 000	169 938	164 523	
TransCanada Trust	4,650%	2077-05-18	200 000	187 645	197 380	
Trulieve Cannabis Corp.	9,750%	2024-06-18	138 000	167 770	185 464	
Videotron Ltd.	5,750%	2026-01-15	100 000	105 125	103 673	
Videotron Ltd.	4,500%	2030-01-15	100 000	102 250	100 438	
				<u>3 522 866</u>	<u>3 515 295</u>	<u>36,09</u>
Total des obligations canadiennes				<u>3 522 866</u>	<u>3 515 295</u>	<u>36,09</u>

Fonds Revenu Globevest Capital Portefeuille de placements

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal (1)	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Obligations internationales						
Pays-Bas						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,750%	2028-03-01	80 000	105 295	114 687	1,18
États-Unis						
Chemours Co. (The)	7,000 %	2025-05-15	80 000	103 168	103 930	
Citigroup Inc., Variable Rate	5,160 %	2027-05-24	190 000	196 082	196 095	
L Brands Inc.	5,625 %	2023-10-15	100 000	134 563	128 658	
Tesla Inc.	5,300 %	2025-08-15	50 000	64 156	67 958	
TRI Pointe Holdings Inc.	5,875 %	2024-06-15	70 000	94 694	97 945	
United Rentals North America Inc.	4,875 %	2028-01-15	100 000	128 338	139 366	
XPO Logistics Inc.	6,500 %	2022-06-15	180 000	246 409	245 217	
				967 410	979 169	10,05
Total des obligations internationales				1 072 705	1 093 856	11,23
Total des obligations				4 595 571	4 609 151	47,31
Actions canadiennes						
Énergie						
TC Energy Corp.			1 000	57 095	58 000	
				57 095	58 000	0,60
Services financiers						
Bank of Montreal			2 000	171 081	144 520	
Bank of Nova Scotia			4 000	252 766	224 720	
Canadian Imperial Bank of Commerce			2 000	194 787	181 480	
Royal Bank of Canada			2 500	231 105	230 275	
				849 739	780 995	8,02
Fonds d'investissement						
Globevest Capital Real Estate Fund, Series 'F1'			24 320	248 811	250 876	
Champlain RPA			500 000	500 001	500 001	
				748 812	750 877	7,71
Télécommunications						
BCE Inc.			1 500	84 372	84 930	
				84 372	84 930	0,87
Services publics						
Innergex Renewable Energy Inc.			6 700	119 816	127 970	1,31
Total des actions canadiennes				1 859 834	1 802 772	18,51

Fonds Revenu Globevest Capital Portefeuille de placements

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

	Taux d'intérêt nominal (1)	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions internationales						
Europe						
VanEck Vectors Gold Miners ETF			4 800	223 848	239 024	2,45
États-Unis						
AbbVie Inc.			2 200	243 184	293 237	
Artisan Partners Asset Management Inc.			1 500	65 296	66 183	
AT&T Inc.			3 500	173 059	143 641	
Biogen Inc.			400	163 557	145 290	
Cardinal Health Inc.			1 600	120 365	113 365	
Clorox Co. (The)			500	136 497	148 908	
Comcast Corp., Class 'A'			1 600	94 457	84 671	
Compass Diversified Trust			3 000	66 341	70 215	
CVS Health Corp.			2 000	157 412	176 407	
Gilead Sciences Inc.			1 700	165 456	177 571	
Great Ajax Corp.			1	11	7	
Intel Corp.			2 000	139 011	162 450	
International Business Machines Corp.			700	130 010	114 770	
Microsoft Corp.			700	140 452	193 400	
Pfizer Inc.			4 000	213 311	177 574	
Procter & Gamble Co. (The)			1 000	158 163	162 328	
Trade Desk Inc. (The)			100	38 168	55 186	
Verizon Communications Inc.			1 700	134 459	127 236	
Walgreens Boots Alliance Inc.			1 500	123 810	86 323	
Walt Disney Co. (The)			900	166 755	136 247	
Wells Fargo & Co.			1 400	99 617	48 656	
				<u>2 729 391</u>	<u>2 683 665</u>	<u>27,55</u>
Total des actions internationales				<u>2 953 239</u>	<u>2 922 689</u>	<u>30,00</u>
Total des actions				<u>4 813 073</u>	<u>4 725 461</u>	<u>48,51</u>
Coûts de transaction				(9 599)		
Total des placements				<u><u>9 399 045</u></u>	<u>9 334 612</u>	<u>95,82</u>
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)						
Couvertures associées aux instruments financiers dérivés					(195 687)	(2,01)
Autres éléments d'actif net					387 908	3,98
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u><u>9 741 522</u></u>	<u>100,00</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Revenu Globevest Capital

Instruments financiers dérivés (tableau 1)

au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Actif net %
Options d'achat – position vendeur					
Options américaines					
AbbVie Inc.	2020-09-19	(15)	(5 083)	(17 157)	
AbbVie Inc.	2021-01-16	(7)	(3 926)	(6 367)	
AT&T Inc.	2021-01-16	(30)	(4 613)	(591)	
Bank of Montreal	2020-12-19	(15)	(8 540)	(7 840)	
Biogen Inc.	2021-01-16	(1)	(3 801)	(516)	
Biogen Inc.	2020-07-18	(3)	(10 299)	(173)	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2020-09-19	(10)	(4 708)	(7 535)	
Cardinal Health Inc.	2021-01-16	(16)	(6 884)	(5 159)	
Clorox Co. (The)	2021-01-16	(5)	(9 061)	(14 594)	
Comcast Corp., Class 'A'	2021-01-16	(16)	(3 405)	(945)	
CVS Health Corp.	2021-01-16	(10)	(5 577)	(11 404)	
CVS Health Corp.	2021-01-16	(10)	(5 717)	(7 467)	
Gilead Sciences Inc.	2021-01-16	(12)	(6 287)	(5 906)	
Intel Corp.	2020-09-19	(4)	(1 202)	(858)	
Intel Corp.	2021-01-16	(16)	(8 630)	(7 494)	
International Business Machines Corp.	2020-12-19	(7)	(4 295)	(1 159)	
Microsoft Corp.	2021-01-16	(4)	(5 962)	(25 956)	
Microsoft Corp.	2021-01-16	(3)	(4 010)	(6 231)	
Pfizer Inc.	2021-01-16	(40)	(7 521)	(1 602)	
Procter & Gamble Co. (The)	2021-01-16	(10)	(9 359)	(10 827)	
Royal Bank of Canada	2020-10-17	(10)	(6 245)	(8 485)	
Trade Desk Inc. (The)	2021-01-16	(1)	(6 942)	(16 583)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(30)	(16 899)	(18 531)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(15)	(8 759)	(7 738)	
Verizon Communications Inc.	2021-01-16	(17)	(3 686)	(877)	
Walgreens Boots Alliance Inc.	2021-01-16	(15)	(6 303)	(3 360)	
Walt Disney Co. (The)	2020-09-19	(9)	(6 652)	(208)	
Wells Fargo & Co.	2021-01-16	(14)	(4 139)	(124)	
			<u>(178 505)</u>	<u>(195 687)</u>	<u>(2,01)</u>
Total des options d'achat – position vendeur et de la moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés			<u>(178 505)</u>	<u>(195 687)</u>	<u>(2,01)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

1 - RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le Fonds est un fonds communs de placement à capital variable constitué en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 4 janvier 2019. Le Fonds est géré par Globevest Capital Ltée (ci-après « le gestionnaire »), lequel est également responsable de la gestion du portefeuille de placements. CIBC Mellon Trust Company (ci-après « le fiduciaire ») est le fiduciaire du Fonds et CIBC Mellon Global Securities Services Company (ci-après « le dépositaire ») est le dépositaire du Fonds.

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

L'objectif d'investissement fondamental du Fonds est de procurer aux porteurs de parts un niveau de revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et d'obligations.

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.

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 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 moins-value non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

Les investissements dans les fonds immobiliers privés sont constitués, entre autres, de placements sur les marchés privés effectués en vertu de conventions de sociétés en commandite. La juste valeur de ces investissements est égale à la valeur fournie par le commandité du fonds à moins qu'il existe une raison précise et vérifiable objectivement pour laquelle elle varie par rapport à la valeur fournie par le commandité. Les états financiers des fonds sont audités par des auditeurs indépendants et sont obtenus lorsqu'ils sont disponibles.

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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur.

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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

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, les couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir ainsi que les souscriptions de parts à recevoir sont classés et comptabilisés au coût amorti. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les rachats de parts à payer ainsi que les autres charges à payer sont classés et comptabilisés au coût amorti. Le 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 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. Ils sont réalisés.

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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour 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 les états intermédiaires 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 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 distribuées aux porteurs de parts rachetables de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer.

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

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour 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, 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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour 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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

4 - PARTS RACHETABLES

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

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds n'a aucune exigence particulière en matière de capital concernant 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 O	1,35
Série O6	1,35
Série F1	0,85

Commissions de suivi

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

	%
Série O	1,15
Série O6	Aucun
Série F1	Aucun

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

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - 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.

– Placements en obligations :

Le Fonds gère le risque de crédit en investissant principalement dans des obligations de catégorie CCC ou plus et en diversifiant son portefeuille entre plusieurs émetteurs. De plus, l'exposition à toute société émettrice en particulier est inférieure à 5,0 % de l'actif du Fonds.

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

Cote de crédit	Pourcentage de l'actif net total du Fonds	
	2020-06-30	2019-12-31
	%	%
BBB	11,37	19,76
CCC	34,04	25,86
Municipal et parapublic	–	0,30

De plus, le risque de crédit relatif à la trésorerie et aux couvertures associées aux 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 qualité.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Le risque de crédit relatif aux intérêts à recevoir, aux dividendes 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.

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
	\$	\$
1 à 5 ans	2 258	3 573
5 à 10 ans	1 439	2 434
Plus de 10 ans	912	1 040
	4 609	7 047
	4 609	7 047

Une variation de plus ou moins 1 % des taux d'intérêt du marché, tous les autres facteurs demeurant constants, aurait un impact sur la valeur du portefeuille d'obligations de plus ou moins 282 \$ au 30 juin 2020 et de 410 \$ 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 des variations du cours des monnaies étrangères.

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

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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 :

			2020-06-30
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage de l'actif net	Sensibilité
	\$ CA	%	\$ CA
Placements et trésorerie	3 973	40,78	199
			2019-12-31
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage de l'actif net	Sensibilité
	\$ CA	%	\$ CA
Placements et trésorerie	7 108	46,32	355

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 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 étant demeurrées constantes, s'élèverait à plus ou moins 45 \$ et 76 \$ 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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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

La vaste majorité des investissements du Fonds sont des actifs très liquides et procurent l'assurance d'être vendus à un prix juste, au besoin.

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

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	36,1	33,3
Obligations internationales	11,2	12,6
Actions canadiennes		
Énergie	0,6	8,4
Services financiers	8,0	1,6
Fonds d'investissement	7,7	3,8
Télécommunications	0,9	0,6
Services publics	1,3	0,3
Actions internationales		
Irlande		0,4
Europe	2,5	
Pays-Bas		0,9
Royaume-Uni		0,4
États-Unis	27,5	34,4
	95,8	96,7

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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.

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 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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

6 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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	3 975	4 609	751	9 335
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(196)			(196)
	<u>3 779</u>	<u>4 609</u>	<u>751</u>	<u>9 139</u>
				2019-12-31
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	7 781	7 047		14 828
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(153)			(153)
	<u>7 628</u>	<u>7 047</u>	-	<u>14 675</u>

Réconciliation des placements de niveau 3

Le tableau qui suit résume l'évolution des instruments financiers classés au niveau 3.

Durant la période de six mois terminée le 30 juin 2020, le rapprochement des placements de niveau 3 mesurés à l'aide de données non observable est présenté comme suit :

	2020-06-30
	\$
Transfert du niveau 1 (a)	575
Achat	174
Variation nette de la plus-value non réalisée	2
Juste valeur à la fin de la période	<u>751</u>

- (a) Durant la période de six mois terminée le 30 juin 2020, le gestionnaire a revu la classification de certains placements afin de refléter la qualité des données d'entrée techniques d'évaluations utilisées pour déterminer la juste valeur. Ainsi, certains placements qui étaient de niveau 1 ont été transféré sous le niveau 3 (aucun transfert lors de la période de six mois terminée le 30 juin 2019).

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

7 - 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, des montants de 10 \$ et de 16 \$ respectivement sont à payer au gestionnaire et sont présentés sous la rubrique Honoraires de gestion à payer. Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 91 \$ et de 54 \$ respectivement auprès du gestionnaire.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds Globevest Capital Équilibré possédait, respectivement, 490 277 parts et 484 491 parts du Fonds pour une juste valeur respective de 4 467 456 \$ et 4 998 007 \$.

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 11 \$ 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.

Fonds Revenu Globevest Capital

Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

8 - GESTION DU CAPITAL

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

9 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

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