

Globevest Capital
Fonds tactique d'options couvertes

États financiers
aux 31 décembre 2019 et 2018

| | |
|---|---------|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 2 - 5 |
| États financiers | |
| Résultat global | 6 |
| Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 |
| Flux de trésorerie | 8 |
| Situation financière | 9 |
| Portefeuille de placements | 10 - 12 |
| Instruments financiers dérivés – Options de vente et d'achat – Position vendeur (tableau 1) | 13 - 14 |
| Instruments financiers dérivés – Contrats de change à terme (tableau 2) | 15 |
| Notes complémentaires | 16 - 30 |

Rapport de l'auditeur indépendant

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

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

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes (ci-après « le Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables, et le portefeuille de placements et les tableaux des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2019.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Montréal
Le 30 mars 2020

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A126944

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018

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

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Produits | | |
| Produits d'intérêts | 650 | 400 |
| Dividendes | 749 | 523 |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés | 1 694 | 97 |
| Gain de change net réalisé | 318 | 432 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés | 6 521 | (5 455) |
| Autres produits | | 23 |
| | <u>9 932</u> | <u>(3 980)</u> |
| Charges | | |
| Honoraires de gestion | 744 | 625 |
| Tenue de livres | 74 | |
| Frais d'évaluation | 28 | 32 |
| Frais de garde | (25) | 20 |
| Frais juridiques | 6 | |
| Honoraires d'audit et de comptabilité | 141 | 60 |
| Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille | 89 | 127 |
| Retenue fiscale | 91 | 67 |
| Autres charges | 54 | |
| Intérêts | 84 | 37 |
| | <u>1 286</u> | <u>968</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>8 646</u> | <u>(4 948)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série | | |
| Série A | 41 | (28) |
| Série F | 6 252 | (3 377) |
| Série O | 2 353 | (1 543) |
| | <u>8 646</u> | <u>(4 948)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part | | |
| Série A | 1,25 | (0,87) |
| Série F | 1,46 | (1,08) |
| Série O | 1,39 | (0,95) |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

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

pour les exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018

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

| | Série A | | Série F | | Série O | |
|--|---------|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 300 | 328 | 42 462 | 28 178 | 17 368 | 15 126 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 41 | (28) | 6 252 | (3 377) | 2 353 | (1 543) |
| Opérations sur les parts (a) | | | | | | |
| Parts émises au comptant | 45 | | 5 876 | 19 451 | 4 488 | 7 397 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | | 3 | 156 | 1 824 | 8 | 406 |
| Parts rachetées | (23) | | (16 489) | (1 787) | (9 895) | (3 528) |
| | 22 | 3 | (10 457) | 19 488 | (5 399) | 4 275 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | | | | | |
| Produits nets de placements | | | (71) | | | |
| Gains nets réalisés sur les placements | | (3) | | (1 827) | | (490) |
| Retour sur capital | | | (85) | | (10) | |
| Total des distributions | — | (3) | (156) | (1 827) | (10) | (490) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'exercice | 63 | (28) | (4 361) | 14 284 | (3 056) | 2 242 |
| Solde à la fin | 363 | 300 | 38 101 | 42 462 | 14 312 | 17 368 |
| (a) Opérations sur les parts (nombre de parts) | | | | | | |
| Parts en circulation au début | 32 573 | 32 249 | 4 463 314 | 2 626 503 | 1 798 855 | 1 406 767 |
| Parts émises au comptant | 4 466 | | 584 452 | 1 828 642 | 424 502 | 684 226 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | | 324 | 14 886 | 182 391 | 794 | 39 263 |
| Parts rachetées | (2 290) | | (1 565 580) | (174 222) | (926 921) | (331 401) |
| Parts en circulation à la fin | 34 749 | 32 573 | 3 497 072 | 4 463 314 | 1 297 230 | 1 798 855 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Flux de trésorerie

pour les exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dollars canadiens)

| | 2019 | 2018 |
|--|----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 8 646 | (4 948) |
| Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation | | |
| Gain de change net réalisé | (318) | (432) |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés | (1 694) | (97) |
| Variation nette de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés | (6 521) | 5 455 |
| Coût d'acquisition de placements | (60 072) | (101 584) |
| Produit de la vente de placements | 72 333 | 76 546 |
| Produit de la vente d'instruments financiers dérivés | (5 430) | (8 526) |
| Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés | 3 149 | 5 098 |
| Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation | 1 447 | (23 540) |
| Variations des éléments hors caisse | | |
| Couvertures associées aux options | 2 612 | 2 013 |
| Dividendes à recevoir | 4 | (30) |
| Intérêts à recevoir | (67) | (73) |
| Autres actifs | 71 | (52) |
| Honoraires de gestion à payer | (9) | 18 |
| Autres charges à payer | (15) | 13 |
| Variation nette des éléments hors caisse | 2 596 | 1 889 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 12 689 | (26 599) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Produit de l'émission de parts au comptant | 10 466 | 26 756 |
| Montants payés pour le rachat de parts | (26 397) | (5 320) |
| Distribution aux porteurs de parts rachetables | (2) | (87) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (15 933) | 21 349 |
| Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (3 244) | (5 250) |
| Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 318 | 432 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 12 195 | 17 013 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin (note 7) | 9 269 | 12 195 |
| Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation | 583 | 327 |
| Dividendes reçus inclus dans les activités d'exploitation | 753 | 493 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Situation financière

31 décembre 2019 et 2018

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

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Courants | | |
| Placements | 43 635 | 50 410 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6) | 9 269 | 12 195 |
| Couvertures associées aux options | 1 706 | 4 318 |
| Dividendes à recevoir | 43 | 47 |
| Intérêts à recevoir | 142 | 75 |
| Souscriptions de parts à recevoir | 35 | 92 |
| Sommes à recevoir sur la vente de placements | | 5 194 |
| Autres actifs | | 71 |
| | <u>54 830</u> | <u>72 402</u> |
| PASSIFS | | |
| Courants | | |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés | 1 945 | 2 794 |
| Honoraires de gestion à payer | 50 | 59 |
| Parts remboursables rachetées | 10 | |
| Sommes à payer sur l'achat de placements | | 9 355 |
| Autres charges à payer | 49 | 64 |
| | <u>2 054</u> | <u>12 272</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>52 776</u> | <u>60 130</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série | | |
| Série A | 363 | 300 |
| Série F | 38 101 | 42 462 |
| Série O | 14 312 | 17 368 |
| | <u>52 776</u> | <u>60 130</u> |
| Parts en circulation | | |
| Série A | 34 749 | 32 573 |
| Série F | 3 497 072 | 4 463 314 |
| Série O | 1 297 230 | 1 798 855 |
| | <u>4 829 051</u> | <u>6 294 742</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part | | |
| Série A | 10,44 | 9,21 |
| Série F | 10,90 | 9,51 |
| Série O | 11,03 | 9,66 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Administrateur

Administrateur

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Taux d'intérêt nominal | Échéance | Valeur nominale \$ | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|--|---------------------------|------------|--------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Obligations canadiennes | | | | | | |
| Obligations provinciales et garanties | | | | | | |
| CPIB Capital Inc. | 1,40% | 2020-06-04 | 2 000 000 | 1 993 320 | 1 996 945 | 3,78 |
| Obligations d'entreprises | | | | | | |
| Bank of Montreal | 3,10% | 2020-07-13 | 6 000 000 | 8 069 183 | 7 842 644 | |
| Bank of Nova Scotia | 2,13% | 2020-06-15 | 1 800 000 | 1 804 752 | 1 801 472 | |
| Great-West Lifeco Inc. | 4,65% | 2020-08-13 | 1 200 000 | 1 230 696 | 1 218 605 | |
| Royal Bank of Canada | 2,41% | 2020-03-06 | 500 000 | 651 962 | 649 957 | |
| | | | | <u>11 756 593</u> | <u>11 512 678</u> | 21,81 |
| Total des obligations canadiennes | | | | <u>13 749 913</u> | <u>13 509 623</u> | <u>25,60</u> |
| Obligations internationales | | | | | | |
| États-Unis | | | | | | |
| Toyota Motor Credit Corp. | 4,50% | 2020-06-17 | 1 000 000 | 1 356 547 | 1 313 889 | 2,49 |
| Total des obligations internationales | | | | <u>1 356 547</u> | <u>1 313 889</u> | |
| Actions canadiennes | | | | | | |
| Consommation discrétionnaire | | | | | | |
| BRP Inc., Subordinate Voting | | | 7 000 | 323 215 | 414 120 | 0,78 |
| | | | | <u>323 215</u> | <u>414 120</u> | |
| Consommation de base | | | | | | |
| Alimentation Couche-Tard Inc., Class 'B' | | | 7 000 | 298 929 | 288 470 | 0,55 |
| Services financiers | | | | | | |
| Bank of Montreal | | | 2 000 | 162 734 | 201 280 | |
| Bank of Nova Scotia | | | 10 000 | 692 100 | 733 500 | |
| BTB REIT | | | 19 000 | 92 360 | 98 230 | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | | | 5 000 | 529 634 | 540 300 | |
| Fiera Capital Corp. | | | 20 000 | 210 673 | 234 200 | |
| National Bank of Canada | | | 3 000 | 127 875 | 216 240 | |
| Power Corp. of Canada | | | 7 000 | 186 483 | 234 150 | |
| | | | | <u>2 001 859</u> | <u>2 257 900</u> | 4,28 |
| Produits industriels | | | | | | |
| Enbridge Inc. | | | 16 000 | 764 976 | 826 293 | 1,57 |
| Télécommunications | | | | | | |
| BCE Inc. | | | 4 000 | 220 268 | 240 751 | 0,46 |
| Total des actions canadiennes | | | | <u>3 609 247</u> | <u>4 027 534</u> | <u>7,63</u> |
| Actions internationales | | | | | | |
| Allemagne | | | | | | |
| Volkswagen AG, ADR | | | 22 000 | 531 433 | 551 079 | 1,04 |
| Irlande | | | | | | |
| Medtronic | | | 100 | 12 684 | 14 732 | 0,03 |
| Royaume-Uni | | | | | | |
| Capri Holdings Ltd. | | | 8 000 | 484 829 | 396 317 | |
| GlaxoSmithKline PLC, ADR | | | 8 000 | 455 448 | 488 151 | |
| | | | | <u>940 277</u> | <u>884 468</u> | 1,68 |

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Taux d'intérêt nominal | Échéance | Valeur nominale \$ | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|---|---------------------------|----------|--------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| États-Unis | | | | | | |
| Activision Blizzard Inc. | | | 2 800 | 179 497 | 216 048 | |
| Adobe Inc. | | | 800 | 243 769 | 342 620 | |
| Align Technology Inc. | | | 1 600 | 571 960 | 579 756 | |
| Allstate Corp. (The) | | | 2 500 | 311 805 | 365 055 | |
| Alphabet Inc., Class 'A' | | | 100 | 143 066 | 173 926 | |
| Alphabet Inc., Class 'C' | | | 300 | 425 519 | 520 856 | |
| Altria Group Inc. | | | 8 500 | 599 869 | 550 890 | |
| Apple Inc. | | | 4 700 | 1 214 120 | 1 792 200 | |
| Arbor Realty Trust Inc. | | | 16 158 | 252 148 | 301 091 | |
| AT&T Inc. | | | 5 000 | 200 255 | 253 737 | |
| Bank of America Corp. | | | 10 000 | 409 255 | 457 349 | |
| Boyd Gaming Corp. | | | 10 000 | 371 945 | 388 786 | |
| Broadcom Inc. | | | 700 | 243 575 | 287 257 | |
| Chevron Corp. | | | 6 000 | 945 452 | 938 930 | |
| Cisco Systems Inc. | | | 7 000 | 409 969 | 435 949 | |
| Comcast Corp., Class "A" | | | 3 700 | 173 894 | 216 064 | |
| ConocoPhillips | | | 5 000 | 365 771 | 422 224 | |
| Deere & Co. | | | 1 000 | 210 659 | 224 987 | |
| Delta Air Lines Inc. | | | 4 500 | 306 217 | 341 726 | |
| Enterprise Products Partners L.P. | | | 7 000 | 191 441 | 255 970 | |
| Expedia Group Inc. | | | 3 500 | 555 129 | 491 488 | |
| Exxon Mobil Corp. | | | 7 300 | 734 678 | 661 474 | |
| Gaming and Leisure Properties Inc. | | | 4 000 | 226 155 | 223 610 | |
| Global Net Lease Inc. | | | 5 500 | 141 919 | 144 840 | |
| Grand Canyon Education Inc. | | | 2 000 | 231 167 | 248 776 | |
| Intel Corp. | | | 4 500 | 310 196 | 349 732 | |
| JPMorgan Chase & Co. | | | 7 000 | 993 064 | 1 267 125 | |
| Keysight Technologies Inc. | | | 3 500 | 287 294 | 466 446 | |
| Kimco Realty Corp. | | | 12 000 | 296 000 | 322 716 | |
| Kroger Co. (The) | | | 14 000 | 397 864 | 527 030 | |
| Lamb Weston Holdings Inc. | | | 4 000 | 365 517 | 446 857 | |
| Marathon Petroleum Corp. | | | 6 000 | 465 749 | 469 426 | |
| Microsoft Corp. | | | 8 800 | 1 439 686 | 1 802 076 | |
| Morgan Stanley | | | 9 000 | 648 010 | 597 437 | |
| Netflix Inc. | | | 500 | 175 504 | 210 086 | |
| Newmont Goldcorp Corp. | | | 4 000 | 205 907 | 225 688 | |
| Nexstar Broadcasting Group Inc., Class 'A' | | | 1 500 | 155 804 | 228 382 | |
| Oracle Corp. | | | 4 000 | 246 069 | 275 189 | |
| Pfizer Inc. | | | 8 000 | 448 897 | 407 018 | |
| Physicians Realty Trust | | | 10 000 | 233 767 | 245 945 | |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | | | 700 | 411 028 | 341 306 | |
| salesforce.com Inc. | | | 1 800 | 331 281 | 380 153 | |
| Simon Property Group Inc. | | | 1 000 | 203 880 | 193 432 | |
| Starbucks Corp. | | | 5 000 | 596 006 | 570 843 | |
| Valero Energy Corp. | | | 3 000 | 372 502 | 364 828 | |
| Verizon Communications Inc. | | | 3 000 | 211 398 | 239 193 | |
| Visa Inc., Class 'A' | | | 3 700 | 684 965 | 902 791 | |
| Walmart Inc. | | | 5 000 | 694 275 | 771 598 | |
| Walt Disney Co. (The) | | | 4 000 | 615 110 | 751 237 | |
| Whitestone REIT, Class 'B' | | | 8 000 | 135 559 | 141 490 | |
| | | | | <u>20 584 566</u> | <u>23 333 633</u> | <u>44,21</u> |
| Total des actions internationales | | | | <u>22 068 960</u> | <u>24 783 912</u> | <u>46,96</u> |
| Total des actions | | | | <u>25 678 207</u> | <u>28 811 446</u> | <u>54,59</u> |
| | | | | <u>(42 747)</u> | | |
| Coûts de transaction | | | | | | |
| Total des placements | | | | <u>40 741 920</u> | <u>43 634 958</u> | <u>82,68</u> |

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Portefeuille de placements

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Taux d'intérêt nominal | Échéance | Valeur nominale \$ | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|---|---------------------------|----------|--------------------------|------------|--------------------|----------------|
| Instruments financiers dérivés | | | | | | |
| Options de vente et d'achat – positions vendeur (tableau 1) | | | | | (1 882 970) | (3,57) |
| Contrats de change à terme (tableau 2) | | | | | (62 492) | (0,12) |
| Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés | | | | | (1 945 462) | (3,69) |
| Couvertures associées aux options | | | | | 1 705 938 | 3,23 |
| Autres éléments d'actif net | | | | | 9 380 904 | 17,77 |
| Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <u>52 776 338</u> | <u>100,00</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

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

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Date d'expiration | Nombre de contrats | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|--|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Options de vente – position vendeur | | | | | |
| Options de vente américaines | | | | | |
| AbbVie Inc. | 2020-06-20 | (50) | (29 995) | (9 382) | |
| Activision Blizzard Inc. | 2020-01-18 | (100) | (51 032) | (390) | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | 2020-02-22 | (110) | (41 994) | (8 499) | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | 2020-02-22 | (10) | (5 816) | (2 571) | |
| Amazon.com Inc. | 2020-04-18 | (4) | (30 922) | (23 205) | |
| Biogen Inc. | 2020-06-20 | (14) | (30 826) | (30 087) | |
| Boston Scientific Corp. | 2020-02-22 | (45) | (8 498) | (730) | |
| Chemours Co. (The) | 2020-07-18 | (140) | (17 284) | (16 362) | |
| Chevron Corp. | 2020-01-18 | (17) | (8 070) | (3 366) | |
| Citigroup Inc. | 2020-06-20 | (50) | (25 108) | (12 369) | |
| Discover Financial Services | 2020-07-18 | (50) | (21 158) | (19 803) | |
| Dow Chemical Co.(The) | 2020-06-20 | (60) | (22 929) | (14 609) | |
| Eastman Chemical Co. | 2020-06-20 | (40) | (20 036) | (12 856) | |
| Electronic Arts Inc. | 2020-03-21 | (50) | (34 231) | (4 350) | |
| Electronic Arts Inc. | 2020-06-20 | (30) | (25 437) | (13 440) | |
| Exact Sciences Corp. | 2020-04-18 | (45) | (44 888) | (46 163) | |
| Exxon Mobil Corp. | 2020-03-21 | (15) | (6 997) | (5 473) | |
| Exxon Mobil Corp. | 2020-06-20 | (30) | (15 526) | (8 629) | |
| Facebook Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (24) | (40 695) | (17 686) | |
| Facebook Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (15) | (10 318) | (7 694) | |
| First Solar Inc. | 2020-03-21 | (50) | (19 468) | (11 038) | |
| General Motors Co. | 2020-01-18 | (100) | (20 169) | (2 597) | |
| Hess Corp. | 2020-06-20 | (65) | (31 300) | (17 725) | |
| ING Groep NV, ADR | 2020-07-18 | (100) | (11 611) | (12 336) | |
| Intel Corp. | 2020-09-19 | (80) | (28 446) | (19 270) | |
| Intuitive Surgical Inc. | 2020-01-18 | (7) | (42 750) | (500) | |
| KeyCorp | 2020-03-21 | (230) | (30 750) | (3 883) | |
| Marathon Petroleum Corp. | 2020-01-18 | (30) | (16 915) | (1 130) | |
| MasterCard Inc., Class 'A' | 2020-04-18 | (20) | (31 202) | (5 623) | |
| Micron Technology Inc. | 2020-04-18 | (80) | (26 169) | (5 662) | |
| Nexstar Broadcasting Group Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (15) | (6 892) | (4 188) | |
| Nike Inc., Class 'B' | 2020-01-18 | (50) | (13 079) | (97) | |
| PayPal Holdings Inc. | 2020-07-18 | (35) | (21 125) | (13 112) | |
| QUALCOMM Inc. | 2020-06-20 | (60) | (44 688) | (13 674) | |
| Realty Income Corp. | 2020-03-21 | (40) | (12 149) | (3 766) | |
| Royal Bank of Canada | 2020-04-18 | (30) | (10 920) | (10 908) | |
| Shopify Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (2) | (6 742) | (1 402) | |
| Shopify Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (6) | (21 830) | (6 116) | |
| Shopify Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (15) | (24 707) | (7 110) | |
| Simon Property Group Inc. | 2020-01-18 | (15) | (10 365) | (12 661) | |
| SPDR S&P Biotech ETF | 2020-06-20 | (40) | (27 289) | (9 505) | |
| Square Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (50) | (29 237) | (19 056) | |
| State Street Corp. | 2020-05-16 | (25) | (10 310) | (10 957) | |
| Tesla Motors Inc. | 2020-06-20 | (20) | (25 187) | (3 402) | |
| Tesla Motors Inc. | 2020-06-20 | (10) | (28 170) | (7 337) | |
| Union Pacific Corp. | 2020-01-18 | (35) | (55 797) | (1 523) | |
| United Rentals Inc. | 2020-06-20 | (34) | (32 774) | (17 219) | |
| VanEck Vectors Gold Miners ETF | 2020-03-21 | (90) | (21 775) | (6 311) | |
| VanEck Vectors Gold Miners ETF | 2020-06-20 | (150) | (30 688) | (10 518) | |
| Vanguard REIT ETF | 2020-03-21 | (40) | (15 388) | (7 272) | |
| ViacomCBS Inc, Class 'B' | 2020-01-18 | (50) | (19 586) | (20 517) | |
| Waste Management Inc. | 2020-04-18 | (20) | (10 001) | (6 168) | |
| Total des options de vente – position vendeur | | | (1 229 239) | (530 247) | (1,00) |

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

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

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Date d'expiration | Nombre de contrats | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|--|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Options d'achat – position vendeur | | | | | |
| Options d'achat canadiennes | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | 2020-01-18 | (25) | (3 198) | (288) | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 2020-01-18 | (50) | (9 910) | (75) | |
| | | | <u>(13 108)</u> | <u>(363)</u> | <u>(0,00)</u> |
| Options d'achat américaines | | | | | |
| Activision Blizzard Inc. | 2020-01-18 | (28) | (10 895) | (9 163) | |
| Adobe Inc. | 2020-01-18 | (8) | (16 885) | (31 892) | |
| Align Technology Inc. | 2020-01-18 | (16) | (41 921) | (1 610) | |
| Allstate Corp. (The) | 2020-01-18 | (25) | (8 756) | (24 754) | |
| Alphabet Inc., Class 'C' | 2020-06-20 | (3) | (15 427) | (21 485) | |
| Altria Group Inc. | 2020-03-21 | (85) | (5 731) | (4 360) | |
| Apple Inc. | 2020-04-18 | (20) | (15 324) | (123 103) | |
| Apple Inc. | 2020-06-20 | (27) | (34 080) | (189 503) | |
| AT&T Inc. | 2020-06-20 | (44) | (4 537) | (16 655) | |
| Bank of America Corp. | 2020-03-21 | (100) | (11 889) | (37 333) | |
| Boyd Gaming Corp. | 2020-03-21 | (100) | (19 647) | (11 687) | |
| Broadcom Inc. | 2020-01-18 | (7) | (17 670) | (1 068) | |
| Capri Holdings Ltd. | 2020-01-18 | (80) | (14 037) | (35 321) | |
| Chevron Corp. | 2020-06-20 | (60) | (26 108) | (7 480) | |
| Cisco Systems Inc. | 2020-06-20 | (70) | (16 653) | (6 181) | |
| ConocoPhillips | 2020-02-22 | (50) | (12 673) | (52 429) | |
| Deere & Co. | 2020-01-18 | (10) | (15 740) | (12 012) | |
| Delta Air Lines Inc. | 2020-01-18 | (45) | (22 653) | (10 489) | |
| Enbridge Inc. | 2020-04-18 | (120) | (5 373) | (42 073) | |
| Expedia Group Inc. | 2020-04-18 | (35) | (17 460) | (8 863) | |
| Exxon Mobil Corp. | 2020-01-18 | (50) | (11 842) | (32) | |
| GlaxoSmithKline PLC, ADR | 2020-05-16 | (80) | (9 318) | (23 634) | |
| Intel Corp. | 2020-06-20 | (45) | (12 765) | (31 409) | |
| JPMorgan Chase & Co. | 2020-01-18 | (70) | (27 821) | (176 342) | |
| Keysight Technologies Inc. | 2020-02-22 | (35) | (18 001) | (9 431) | |
| Kimco Realty Corp. | 2020-01-18 | (60) | (3 437) | (6 233) | |
| Kroger Co. (The) | 2020-01-18 | (140) | (4 417) | (9 726) | |
| Lamb Weston Holdings Inc. | 2020-01-18 | (40) | (11 208) | (34 801) | |
| Marathon Petroleum Corp. | 2020-01-18 | (50) | (23 156) | (50 968) | |
| Marathon Petroleum Corp. | 2020-06-20 | (10) | (4 853) | (2 285) | |
| Medtronic PLC | 2020-01-18 | (1) | (384) | (2 727) | |
| Microsoft Corp. | 2020-06-20 | (50) | (41 944) | (89 275) | |
| Microsoft Corp. | 2020-09-19 | (38) | (32 838) | (65 752) | |
| Morgan Stanley | 2020-01-18 | (90) | (14 380) | (39 443) | |
| Netflix Inc. | 2020-01-18 | (5) | (17 241) | (49) | |
| Newmont Goldcorp Corp. | 2020-01-18 | (40) | (13 632) | (22 984) | |
| Nexstar Broadcasting Group Inc., Class 'A' | 2020-06-20 | (15) | (12 836) | (25 224) | |
| Oracle Corp. | 2020-06-20 | (40) | (9 243) | (3 688) | |
| Pfizer Inc. | 2020-01-18 | (80) | (10 194) | (104) | |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | 2020-01-18 | (7) | (12 281) | (25 406) | |
| salesforce.com Inc. | 2020-06-20 | (18) | (16 163) | (15 602) | |
| Valero Energy Corp. | 2020-01-18 | (30) | (12 955) | (10 031) | |
| Verizon Communications Inc. | 2020-06-20 | (30) | (5 974) | (3 603) | |
| Visa Inc., Class 'A' | 2020-09-19 | (37) | (37 311) | (47 326) | |
| Walmart Inc. | 2020-01-18 | (50) | (20 605) | (5 811) | |
| Walt Disney Co. (The) | 2020-01-18 | (40) | (19 327) | (3 013) | |
| | | | <u>(737 585)</u> | <u>(1 352 360)</u> | <u>(2,56)</u> |
| Total des options d'achat – position vendeur | | | <u>(750 693)</u> | <u>(1 352 723)</u> | <u>(2,56)</u> |
| Total des instruments financiers dérivés – options de vente et d'achat – position vendeur | | | <u>(1 979 932)</u> | <u>(1 882 970)</u> | <u>(3,57)</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

| | Date de règlement | Achat de devises | Coût \$ | Vente de devises | Coût \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|--|----------------------|---------------------|--------------|---------------------|------------|--------------------|----------------|
| Bank of New York Mellon | 2020-01-31 | USD | (29 785 740) | CAD | 29 723 248 | (62 492) | |
| Total des instruments financiers dérivés – contrats de change à terme | | | | | | <u>(62 492)</u> | <u>(0,12)</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

1 - LE FONDS

Le Fonds a été constitué en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une déclaration 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 (collectivement appelées « 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 Indépendant (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 ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 30 mars 2020.

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens et ont été dressés conformément aux IFRS ainsi qu'aux normes prescrites par le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement.

Évaluation des placements

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés et les placements sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 au poste Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés cotés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours 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, la direction exerce son jugement dans le choix d'une technique d'évaluation appropriée des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont les techniques couramment appliquées par les intervenants du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre, mais sans s'y limiter, 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 évalués à la juste valeur.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats d'options et de contrats de change à terme, lesquels sont évalués selon le dernier cours négocié lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation qui impliquent des données de marché observables, 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 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 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. 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 et au poste Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés dans l'état de la situation financière. 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 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

31 décembre 2019 et 2018

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

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.

Autres actifs et passifs financiers

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les couvertures associées aux options, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir, les souscriptions de parts à recevoir et les sommes à recevoir sur la vente de placements sont classés et évalués au coût amorti. De la même façon, les honoraires de gestion à payer, les parts remboursables rachetées et les sommes à payer sur l'achat de placements 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 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

31 décembre 2019 et 2018

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

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. 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.

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 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 l'exercice.

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.

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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

3 - ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction 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 la direction lors de la préparation des états financiers du Fonds.

Jugements importants

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

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des 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 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.

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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

3 - ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES (suite)

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.

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. La direction 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.

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 l'exercice est présentée à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. 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 9.

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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

5 - HONORAIRES DE GESTION ET COMMISSION 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.

Commission de suivi

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

| | % |
|---------|-------|
| Série A | 1,15 |
| Série F | Aucun |
| Série O | Aucun |

Aucune commission de suivi n'a été versée au cours des exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018.

6 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Trésorerie en banque | 669 | 2 053 |
| Instruments de marché monétaire | 4 000 | |
| Dépôt bancaire | 4 600 | 10 142 |
| | <u>9 269</u> | <u>12 195</u> |

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Facteurs de risque financier

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 assorties de la notation A ou plus élevée et en diversifiant son portefeuille entre plusieurs émetteurs. De plus, l'exposition à toute société émettrice en particulier, à l'exception de l'obligation de la Banque de Montréal, est inférieure à 5 % 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 | |
|----------------|----------------------------|-------|
| | 2019 | 2018 |
| | % | % |
| AAA | 3,78 | 4,13 |
| AA | 7,13 | 1,81 |
| A | 17,17 | 15,44 |

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

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Le risque de crédit relatif aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, aux souscriptions de parts à recevoir et aux sommes à recevoir sur la vente de placements est considéré comme négligeable. 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 de la variation 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 | |
|-----------------|-------------------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Moins de 1 an | 14 824 | 12 212 |
| 1 an à 5 ans | | 684 |
| | 14 824 | 12 896 |

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 73 \$ au 31 décembre 2019 et de 32 \$ au 31 décembre 2018. 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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 | 2019 | | |
|---|------------------|------------------------------------|----------------------|
| | Montant \$ CA | Pourcentage de l'actif net % | Sensibilité \$ CA |
| Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie | (23 892) | (45,27) | (1 195) |
| 2018 | | | |
| Instruments financiers libellés en dollars américains | Montant \$ CA | Pourcentage de l'actif net % | Sensibilité \$ CA |
| Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 931 | 33,15 | 997 |

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 aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, s'élèverait à plus ou moins 269 \$ et 351 \$ 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.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

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, des parts remboursables rachetées et des sommes à payer sur l'achat de placements.

La vaste majorité des placements du Fonds sont très liquides. De plus, les obligations sont de grande qualité : aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les obligations sont assorties de la notation A ou plus élevée et peuvent être vendues à un prix juste, au besoin.

À l'exception de la moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés dont l'échéance est décrite aux tableaux 1 et 2, tous les passifs du Fonds sont exigibles au cours du prochain exercice.

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 investi par secteur :

| Segments de marché | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| | % | % |
| Obligations canadiennes | 25,60 | 21,45 |
| Obligations internationales | 2,49 | |
| Actions canadiennes | | |
| Biens de consommation discrétionnaire | 0,78 | 1,16 |
| Biens de consommation | 0,55 | 0,62 |
| Services financiers | 4,28 | 2,38 |
| Industries | 1,57 | 1,13 |
| Santé | | 1,09 |
| Matières premières | | 0,64 |
| Télécommunications | 0,46 | 0,36 |
| Actions internationales | | |
| Allemagne | 1,04 | 0,74 |
| Israël | | 0,05 |
| Irlande | 0,03 | |
| Pays-Bas | | 0,29 |
| Royaume-Uni | 1,68 | |
| Luxembourg | | 0,47 |
| États-Unis | 44,21 | 53,44 |
| | 82,68 | 83,83 |

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Hiérarchie des instruments financiers à la juste valeur

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont classés selon une hiérarchie à trois niveaux, en fonction de la qualité des données utilisées pour estimer la juste valeur. La hiérarchie place au premier rang les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1) et au dernier rang les données non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le gestionnaire de placements a accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour les actifs ou 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 moins élevé significatif pour l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son entièreté. Si l'évaluation de la juste valeur utilise des données observables qui nécessitent des ajustements significatifs basés sur des données non observables, cette évaluation sera considérée comme étant de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière dans l'évaluation de la juste valeur dans son entièreté requiert du jugement et doit tenir compte des facteurs propres à l'actif ou au passif financier. Lorsqu'à la date de l'état de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique du Fonds est d'établir qu'à la date de clôture, un transfert d'un niveau de la hiérarchie des justes valeurs à l'autre est réputé s'être produit.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable requiert également du jugement de la part du Fonds. Le Fonds considère qu'une donnée est observable s'il s'agit d'une donnée du marché facilement disponible, régulièrement communiquée ou mise à jour, fiable et vérifiable, non exclusive et provenant de sources indépendantes prenant activement part au marché pertinent.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

7 - 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 :

| | | | | 2019 |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|
| | 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> |
| | | | | |
| | | | | 2018 |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs | | | | |
| Placements | 37 514 | 12 896 | | 50 410 |
| Passifs | | | | |
| Plus-value (moins-value) non réalisée sur les instruments financiers dérivés | (2 784) | (10) | | (2 794) |
| | <u>34 730</u> | <u>12 886</u> | <u>–</u> | <u>47 616</u> |

8 - TRANSACTIONS ENTRE 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 fournit des instructions qui permettent au Fonds d'effectuer des opérations sur valeurs mobilières comme suit :

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

Les instructions exigent que les transactions sur valeurs mobilières avec des parties liées au gestionnaire i) soient libres de toute influence et ne reflètent pas une contrepartie pertinente pour une entité liée au gestionnaire; ii) représentent le jugement du gestionnaire sans aucune influence, dans le meilleur intérêt du Fonds; iii) se conforment aux politiques et procédures du gestionnaire; et iv) procurent un résultat raisonnable et approprié pour le Fonds.

Globevest Capital Fonds tactique d'options couvertes

Notes complémentaires

31 décembre 2019 et 2018

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

8 - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018, des honoraires de gestion ont été payés au gestionnaire. Ces transactions ont eu lieu dans le cours normal des activités et les frais sont évalués à la valeur d'échange, soit le montant établi et convenu par les parties liées.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 744 \$ et de 625 \$ respectivement. Aux 31 décembre 2019 et 2018, des montants respectifs de 50 \$ et de 59 \$ sont à payer au gestionnaire et sont présentés au poste Honoraires de gestion à payer.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds Globevest Capital Équilibré possédait respectivement 1 852 910 parts et 2 668 737 parts du Fonds pour une juste valeur totale de 20 188 \$ et de 25 461 \$ respectivement.

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 du Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans la notice d'offre du Fonds. L'évolution du capital du Fonds au cours de 2019 et de 2018 est présentée dans l'état 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 financiers de divers types d'émetteurs (gouvernements, sociétés et établissements financiers). Le gestionnaire détermine également le moment où les titres du portefeuille doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille ou de limiter le risque.

10 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Après la fin de l'exercice, l'éclosion d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) a entraîné une crise sanitaire mondiale majeure qui continue d'avoir des incidences sur l'économie globale et sur les marchés financiers à la date de mise au point définitive des états financiers.

Ces événements sont susceptibles d'entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du prochain exercice ou d'avoir des répercussions importantes sur les activités futures. La Fonds a pris et continuera à prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières de ces événements pour le moment.