

# **Fonds Globevest Capital Équilibré**

## **États financiers intermédiaires au 30 juin 2020**

(non audité)

États financiers intermédiaires	
Avis	2
Résultat global intermédiaire	3
Évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire	4
Flux de trésorerie intermédiaire	5
Situation financière intermédiaire	6
Portefeuille de placements	7 - 8
Instruments financiers dérivés (tableau 1)	9
Notes complémentaires intermédiaires	10 - 25

## **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 Globevest Capital Équilibré

### 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
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts	347	637
Dividendes	15	47
Distributions provenant des fonds d'investissement	19	
Gains nets (perte nette) réalisés sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	(2 040)	577
Pertes nettes réalisées sur les devises	(20)	(12)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	(1 772)	3 305
	<u>(3 451)</u>	<u>4 554</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	217	294
Coût de la communication de l'information aux porteurs de parts	21	20
Tenue de livres	40	20
Frais de garde	7	11
Frais d'administration		10
Frais juridique	4	
Honoraires d'audit et de comptabilité	90	9
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	6	15
Retenue fiscale	3	
Dépenses d'intérêt		1
	<u>388</u>	<u>380</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(3 839)</u>	<u>4 174</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série F1	(2 666)	3 157
Série F2	(1 173)	1 017
	<u>(3 839)</u>	<u>4 174</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part</b>		
Série F1	(0,71)	0,59
Série F2	(2,10)	0,77

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

## Fonds Globevest Capital Équilibré

### 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 F1		Série F2	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	39 119	48 457	13 448	13 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 666)	3 157	(1 173)	1 017
Opérations sur les parts (a)				
Parts émises au comptant	258	1 933	61	3 271
Parts émises au réinvestissement des distributions	6	221		94
Parts rachetées	(7 087)	(9 207)	(11 614)	(5 793)
	(6 823)	(7 053)	(11 553)	(2 428)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Produits nets de placements	(6)	(221)	-	(94)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au cours de la période	(9 495)	(4 117)	(12 726)	(1 505)
Solde à la fin de la période	29 624	44 340	722	12 445
(a) Opérations sur les parts (nombre de parts)				
Parts en circulation au début de la période	4 268 219	5 688 425	1 268 106	1 417 430
Parts émises au comptant	28 917	216 754	5 703	328 450
Parts émises au réinvestissement des distributions	679	24 526		9 060
Parts rachetées	(798 773)	(1 026 495)	(1 200 359)	(563 869)
Parts en circulation à la fin de la période	3 499 042	4 903 210	73 450	1 191 071

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## Flux de trésorerie intermédiaire

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

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 839)	4 174
Variations des éléments d'actif et de passif d'exploitation		
Perte nette réalisé sur les devises	20	12
Perte nettes (gain nets) réalisés(es) sur la vente de placements et d'instruments financiers dérivés	2 040	(577)
Variation nette de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés	1 772	(3 305)
Coût d'acquisition de placements	(6 118)	(5 331)
Produit de la vente de placements	24 517	11 931
Produit de la vente d'instruments financiers dérivés	(851)	(163)
Coût d'acquisition d'instruments financiers dérivés	315	286
Variation nette des éléments d'actif et de passif d'exploitation	21 695	2 853
Variations des éléments hors caisse		
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	7	917
Intérêts à recevoir	55	56
Dividendes à recevoir	2	6
Autres débiteurs	51	(105)
Honoraires de gestion à payer	(64)	10
Charges à payer	40	4
Variation nette des éléments hors caisse	91	888
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 947	7 915
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts	334	5 211
Montant payé pour le rachat de parts	(18 676)	(14 546)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(18 342)	(9 335)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	(395)	(1 420)
Écarts de change sur la trésorerie	(20)	(12)
Trésorerie au début de la période	482	1 501
Trésorerie à la fin de la période	67	69
Produits d'intérêts reçus inclus dans les activités d'exploitation	402	693
Dividendes reçus inclus dans les activités d'exploitation	17	53

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Courant		
Placements	30 577	52 056
Trésorerie	67	482
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés	7	14
Intérêts à recevoir	104	159
Dividendes à recevoir		2
Souscriptions de parts à recevoir		15
Autres débiteurs	15	65
	<u>30 770</u>	<u>52 793</u>
<b>PASSIF</b>		
Courant		
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)	293	98
Honoraires de gestion à payer	41	104
Rachats de parts à payer	25	
Autres charges à payer	65	24
	<u>424</u>	<u>226</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>30 346</u>	<u>52 568</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série F1	29 624	39 119
Série F2	722	13 448
	<u>30 346</u>	<u>52 567</u>
Parts en circulation		
Série F1	3 499 042	4 268 219
Série F2	73 450	1 268 106
	<u>3 572 492</u>	<u>5 536 325</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part		
Série F1	8,47	9,17
Série F2	9,83	10,60

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Administrateur

Administrateur

## Fonds Globevest Capital Équilibré

### Portefeuille de placements

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

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations canadiennes</b>						
Entreprises						
AGT Food and Ingredients Inc.	5,875 %	2021-12-21	100 000	101 875	101 042	
Bausch Health Cos. Inc.	6,125 %	2025-04-15	100 000	122 941	137 506	
Brookfield Residential Properties Inc./ Brookfield Residential US Corp.	6,125 %	2023-05-15	1 029 000	1 041 053	1 029 858	
CanWel Building Materials Group Ltd.	6,375 %	2023-10-09	109 000	104 640	94 556	
Cascades Inc./Cascades USA Inc.	5,125 %	2025-01-15	511 000	500 480	517 600	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	5,000 %	2028-05-03	1 300 000	1 315 451	1 360 362	
Enbridge Inc.	5,375 %	2077-09-27	230 000	218 270	232 075	
Ford Credit Canada Ltd.	4,460 %	2024-11-13	150 000	150 675	140 421	
Inter Pipeline Ltd.	6,625 %	2079-11-19	875 000	878 781	804 616	
Laurentian Bank of Canada	4,250 %	2027-06-22	200 000	203 682	201 898	
Parkland Fuel Corp.	5,500 %	2021-05-28	1 420 000	1 459 575	1 425 324	
Parkland Fuel Corp.	6,000 %	2022-11-21	245 000	249 594	249 492	
Parkland Fuel Corp.	5,750 %	2024-09-16	100 000	103 625	101 667	
Parkland Fuel Corp.	6,500 %	2027-01-21	300 000	319 350	311 938	
Royal Bank of Canada	3,310 %	2026-01-20	250 000	250 125	252 973	
Superior Plus L.P.	5,125 %	2025-08-27	100 000	101 350	99 333	
TransAlta Corp.	0,000 %	2020-11-25	500 000	491 620	492 250	
TransCanada Trust	4,650 %	2077-05-18	500 000	452 250	493 450	
Videotron Ltd.	5,625 %	2025-06-15	500 000	517 750	533 593	
Videotron Ltd.	5,750 %	2026-01-15	400 000	415 000	414 691	
Videotron Ltd.	4,500 %	2030-01-15	600 000	595 500	602 625	
Yellow Pages Ltd.	8,000 %	2022-11-30	4 867	3 894	4 927	
<b>Total des obligations canadiennes</b>				<b>9 597 481</b>	<b>9 602 197</b>	<b>31,65</b>
<b>Obligations internationales</b>						
États-Unis						
B&G Foods Inc.	5,250 %	2025-04-01	80 000	108 607	109 531	
Chemours Co. (The)	7,000 %	2025-05-15	100 000	130 708	129 913	
Citigroup Inc.	5,160 %	2027-05-24	750 000	766 380	774 060	
Mattel Inc.	3,150 %	2023-03-15	100 000	113 786	129 467	
Netflix Inc.	4,875 %	2028-04-15	100 000	122 611	145 385	
Sears Holding Corp.	6,625 %	2018-10-15	367 000	338 143	20 672	
Staples Inc.	7,500 %	2026-04-15	10 000	13 867	10 696	
Tesla Inc.	5,300 %	2025-08-15	7 000	8 982	9 514	
XPO Logistics Inc.	6,500 %	2022-06-15	100 000	137 079	136 232	
				<b>1 740 163</b>	<b>1 465 470</b>	<b>4,84</b>
<b>Total des obligations internationales</b>				<b>1 740 163</b>	<b>1 465 470</b>	<b>4,84</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>11 337 644</b>	<b>11 067 667</b>	<b>36,49</b>

## Fonds Globevest Capital Équilibré

### Portefeuille de placements

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

	Taux d'intérêt nominal	Échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>ACTIONS</b>						
Services financiers						
Bank of Montreal			6 000	423 590	433 560	1,43
Santé						
Biogen Inc.			100	45 248	36 323	
Gilead Sciences Inc.			1 000	105 963	104 454	
				151 211	140 777	0,46
Services publics						
Innergex Renewable Energy Inc.			1 500	25 958	28 650	0,09
<b>Total des actions</b>				<b>600 759</b>	<b>602 987</b>	<b>1,98</b>
<b>Fonds d'investissement</b>						
Champlain RPA			1 500 000	1 500 000	1 500 000	
Globevest Capital Tactical Covered Options Fund, Series 'F'			189 942	1 940 171	1 889 336	
Globevest Capital Income Fund, Series 'F1'			490 277	4 942 082	4 467 456	
Globevest Capital Real Estate Fund, Series 'F1'			931 768	9 356 283	9 611 657	
Globevest Capital Real Estate Fund, Series 'O'			3 006	30 000	30 945	
First Trust Tactical High Yield ETF			5 000	322 342	311 094	
iShares Canadian Short Term Bond Index ETF			15 500	423 273	436 945	
SPDR Gold Shares			2 900	646 851	658 942	
<b>Total des fonds d'investissement</b>				<b>19 161 002</b>	<b>18 906 375</b>	<b>62,30</b>
<b>Total des actions et fonds d'investissement</b>				<b>19 761 761</b>	<b>19 509 362</b>	<b>64,28</b>
<b>Total des placements</b>				<b>31 099 405</b>	<b>30 577 029</b>	<b>100,77</b>
Coûts de transaction				(26 429)		
<b>Total des placements</b>				<b>31 072 976</b>	<b>30 577 029</b>	<b>100,77</b>
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés (tableau 1)					(293 472)	(0,97)
Couvertures déposées sur les instruments financiers dérivés					7 398	0,02
Autres éléments d'actifs moins les éléments de passifs					54 933	0,18
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					<b>30 345 888</b>	<b>100,00</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.



## Fonds Globevest Capital Équilibré

### Instruments financiers dérivés (tableau 1)

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

	Date d'expiration	Nombre de contrats	Coût \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Options d'achat américaines</b>					
Bank of Montreal	2020-12-19	(30)	(16 550)	(15 680)	
Bank of Montreal	2020-12-19	(30)	(13 028)	(26 880)	
Biogen Inc.	2021-01-16	(1)	(3 810)	(516)	
Gilead Sciences Inc.	2021-01-16	(10)	(7 431)	(4 921)	
<b>Total des options d'achat – position vendeur</b>			<u>(40 819)</u>	<u>(47 997)</u>	(0,16)
<b>Options de vente américaines</b>					
Biogen Inc.	2021-03-20	(10)	(39 819)	(34 618)	
Biogen Inc.	2021-01-16	(1)	(4 608)	(6 836)	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2020-09-19	(64)	(33 447)	(3 693)	
Coca-Cola Co. (The)	2021-01-16	(32)	(12 434)	(4 084)	
CVS Health Corp.	2021-01-16	(35)	(18 340)	(2 447)	
Gilead Sciences Inc.	2021-01-16	(100)	(84 694)	(25 116)	
Global X Silver Miners ETF	2021-01-16	(10)	(3 458)	(1 697)	
Johnson & Johnson	2021-03-20	(5)	(6 688)	(2 834)	
JPMorgan Chase & Co.	2021-03-20	(40)	(36 397)	(12 843)	
Kroger Co. (The)	2021-01-16	(30)	(8 122)	(2 851)	
MetLife Inc.	2021-01-16	(80)	(43 244)	(14 336)	
Microsoft Corp.	2021-06-19	(12)	(21 432)	(3 666)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2021-01-16	(5)	(17 980)	(3 156)	
Royal Bank of Canada	2020-10-17	(95)	(66 556)	(7 416)	
Shopify Inc., Class 'A'	2022-01-22	(5)	(46 242)	(18 871)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2020-07-18	(20)	(5 520)	(910)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2020-12-19	(60)	(17 211)	(4 480)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(200)	(101 242)	(18 192)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(15)	(6 701)	(3 034)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(68)	(35 069)	(16 432)	
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2021-01-16	(12)	(6 852)	(3 437)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2021-01-16	(60)	(25 908)	(10 793)	
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	2021-01-16	(80)	(43 224)	(18 681)	
Walgreens Boots Alliance Inc.	2021-01-16	(52)	(29 956)	(16 202)	
Walmart Inc.	2021-01-16	(41)	(40 692)	(8 850)	
<b>Total des options de vente – position vendeur</b>			<u>(755 836)</u>	<u>(245 475)</u>	(0,81)
<b>Total de la moins-value non réalisée des instruments financiers dérivés</b>			<u>(796 655)</u>	<u>(293 472)</u>	(0,97)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

---

### 1 - LE FONDS

Le Fonds est un fonds commun de placement à capital variable constitué en vertu des lois de la province de Québec aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 26 janvier 2005. 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 104 - 1005 rue Lionel-Daunais, Boucherville, Québec, J4B 0B1.

L'objectif d'investissement fondamental du Fonds est de procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille de titres de participation de grands émetteurs canadiens et mondiaux pour 65 % de son portefeuille en ayant recours à des options de vente garanties vendues par le Fonds ou à d'autres stratégies. Les options de vente seront garanties par un portefeuille d'obligations canadiennes provinciales et municipales ainsi que par des obligations de première qualité d'émetteurs canadiens et mondiaux.

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.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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)

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

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 Globevest Capital Équilibré

## 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'option, lesquels sont évalués selon le dernier cours négocié lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les contrats d'option qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation qui impliquent des données de marché observables, lorsque possible, déterminées par le gestionnaire. La prime payée ou reçue à l'égard des options souscrites ou vendues à découvert est comptabilisée au coût. Le gain ou la perte non réalisée est inscrite aux états intermédiaires du résultat global à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements et les instruments financiers dérivés. Le gain ou la perte sur la vente ou sur l'expiration de l'option est inscrit aux états intermédiaires 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 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 Globevest Capital Équilibré

## 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 et les rachats de parts à payer sont classés et comptabilisés au coût amorti. Le coût amorti de ces éléments d'actif et de passif correspond approximativement à leur juste valeur étant donné leur échéance à court terme.

Les parts en circulation sont classées à titre de passifs financiers, car elles répondent aux critères pour un tel classement.

#### **Décomptabilisation**

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés aux investissements ont expiré ou que le Fonds a transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation contractuelle est acquittée, annulée ou arrive à expiration. Les gains ou pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et inclus dans l'état du résultat global intermédiaire de la période au cours de laquelle ils se réalisent.

#### **Dépréciation des actifs financiers**

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

#### **Conversion des devises**

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

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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 l'état du résultat global intermédiaire est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

#### Impôt sur le résultat

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La totalité de l'actif net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts rachetables de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer.

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

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

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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 et qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers intermédiaires.

##### *Monnaie fonctionnelle*

Le gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des conditions et des événements sous-jacents du Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle le Fonds évalue son rendement. Le Fonds émet et rachète ses parts en dollars canadiens.

##### *Classement des parts*

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans l'état de la situation financière intermédiaire du Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Toutes les parts du Fonds sont présentées au passif, puisque les conditions décrites ci-après ne sont pas respectées. À l'exception de l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser les parts en échange d'éléments de trésorerie ou d'un autre actif financier, les caractéristiques liées aux parts n'incluent pas d'obligation contractuelle de remettre des éléments de trésorerie ou tout autre actif financier à une autre entité, ni d'échanger des actifs financiers ou des passifs financiers avec une autre entité dans des conditions potentiellement défavorables au Fonds. Par ailleurs, les caractéristiques liées aux parts n'incluent pas d'obligation contractuelle qui peut être réglée en instruments de capitaux propres par le Fonds lui-même ou qui le sera.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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.

### **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. Les parts du Fonds 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.



# Fonds Globevest Capital Équilibré

## Notes complémentaires intermédiaires

au 30 juin 2020

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

(non audité)

### 4 - PARTS RACHETABLES (suite)

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds n'a aucune exigence particulière en matière de capital concernant la souscription ou le rachat de parts, autre que les exigences minimales de souscription. La variation du capital du Fonds au cours de la période est présentée à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables intermédiaire. Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital du Fonds conformément aux objectifs de placement et de la gestion des liquidités afin d'être en mesure de régler les demandes de rachat de parts, comme il est mentionné à la note 6.

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 honoraires de gestion calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds. Les honoraires de gestion annuels maximums sont indiqués dans le tableau suivant :

	_____ %
Série F1	1,35
Série F2	0,85

#### Commissions de suivi

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

	_____ %
Série F1	Aucun
Série F2	Aucun

Il n'y a aucune commission de suivi qui a été encourue pour les périodes terminées les 30 juin 2020 et 2019.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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 avoir recours à des instruments financiers dérivés afin d'atteindre son objectif de placement, d'atténuer certaines expositions au risque ou d'augmenter le rendement et le risque potentiels. Le gestionnaire surveille quotidiennement tous les risques à l'aide d'un système de données. Le système fournit le profil de risque du Fonds au moyen de paramètres relatifs à la composition de l'actif, à la diversification sectorielle, au coefficient delta, à l'exposition aux devises ainsi qu'au profil d'échéance des titres à revenu fixe.

##### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est la possibilité qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène l'autre partie à subir une perte financière.

Le risque de crédit du Fonds découle principalement des placements dans des obligations. En règle générale, la valeur comptable des actifs financiers du Fonds représente le montant maximum du risque de crédit auquel le Fonds est exposé.

##### – Placements en obligation :

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 5,5 % du total des actifs du Fonds.

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

Notation	Pourcentage de l'actif net	
	2020-06-30	2019-12-31
	%	%
A	0,83	–
BBB	9,42	10,65
CCC	25,82	22,35
Municipal et parapublic	–	0,29

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 Globevest Capital Équilibré

## 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)

Finalement, le risque de crédit rattaché aux intérêts à recevoir, aux dividendes à recevoir et aux souscriptions de parts à recevoir est considéré comme négligeable. En effet, toutes les transactions sont effectuées par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison de titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier en a effectué le paiement, tandis que le paiement des achats au courtier est effectué seulement lorsque les titres ont été livrés. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

#### Risque de marché

##### – Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements en obligations portent intérêt à taux fixe et exposent donc le Fonds au risque de variations de la juste valeur découlant des variations des taux d'intérêt.

Les placements en obligations du Fonds sont échelonnés sur différentes dates d'échéance. Le risque de variation des taux d'intérêt s'en trouve ainsi réduit.

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

Date d'échéance	Exposition totale	
	2020-06-30	2019-12-31
	\$	\$
Moins de 1 an	1 938	1 487
1 à 5 ans	3 416	7 542
5 à 10 ans	4 183	6 463
Plus de 10 ans	1 530	2 005
	<u>11 067</u>	<u>17 497</u>

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 640 \$ au 30 juin 2020 et 891 \$ 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.

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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 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.

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	1 669	5,5	83
			2019-12-31
Instruments financiers libellés en dollars américains	Montant	Pourcentage de l'actif net	Sensibilité
	\$ CA	%	\$ CA
Placements et trésorerie	2 946	5,6	293

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

– Autre risque de prix :

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

Le Fonds est exposé à l'autre risque de prix puisque les actions, le fonds d'investissement et les instruments financiers dérivés sont exposés à la volatilité des facteurs de marché.

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

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des marchés boursiers au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, toutes les autres variables étant demeurées constantes, s'élèverait à plus ou moins 192 \$ et 345 \$ respectivement.

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

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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)

#### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ses obligations ou d'y satisfaire en temps opportun ou à un prix raisonnable.

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

La vaste majorité des investissements du Fonds sont des actifs 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 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		
Entreprises	31,65	27,70
Obligations internationales		
États-Unis	4,84	5,60
Actions		
Services financiers	1,43	0,80
Santé	0,46	
Services publics	0,09	
Fonds d'investissements	62,30	64,90
	100,77	99,00

# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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)

#### Hiérarchisation des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur dans les états intermédiaires de la situation financière sont classés selon trois niveaux, en fonction de la fiabilité relative des données pour estimer la juste valeur. Cette hiérarchie place au premier rang les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (paramètres de niveau 1), et au dernier rang, les données non observables (paramètres de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles le gestionnaire de placements est en mesure d'accéder à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou pour les passifs, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : les 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 Globevest Capital Équilibré

## 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	8 366	11 068	11 143	30 577
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(293)			(293)
	<u>8 073</u>	<u>11 068</u>	<u>11 143</u>	<u>30 284</u>
				2019-12-31
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Placements	34 559	17 497		52 056
Passifs				
Moins-value non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(98)			(98)
	<u>34 461</u>	<u>17 497</u>	–	<u>51 958</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 évalués à l'aide de données non observables est présenté comme suit :

	2020-06-30
	\$
Transfert du niveau 1 (a)	8 907
Achat	1 970
Variation nette de la plus-value non réalisée	266
Juste valeur à la fin de la période	<u>11 143</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 Globevest Capital Équilibré

## 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 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 cours des périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, le Fonds a engagé des honoraires de gestion de 217 \$ et de 294 \$ respectivement auprès du gestionnaire. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, des montants respectifs de 41 \$ et de 104 \$ sont à payer au gestionnaire et sont présentés au poste Honoraires de gestion à payer.

Au 30 juin 2019, le Fonds possédait des parts dans des fonds d'investissement gérés par le gestionnaire. Le détail de la détention de ces fonds d'investissement est présenté au portefeuille de placements.

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



# Fonds Globevest Capital Équilibré

## 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 de 2020 et 2019 est présentée dans les états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

### **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.