

**Fonds mondial de dividendes
Clearpoint
États financiers**

30 juin 2016

(non vérifiés)

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

30 juin 2016

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	1
États de la situation financière	2
États du résultat étendu	3
États de l'évolution de l'actif net attribuables aux détenteurs de parts rachetables.....	4
États des flux de trésorerie.....	5
Tableau du portefeuille de placements.....	6
Notes complémentaires aux états financiers.....	7 à 16

RESPONSABILITÉ DE LA GESTION RELATIVEMENT À LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires non vérifiés joints ont été préparés par **Caldwell Investment Management Ltd** dans son rôle de fiduciaire de la fiducie. Le fiduciaire de la fiducie est responsable de l'information et des représentations se trouvant dans ces états financiers.

Le fiduciaire maintient des processus appropriés pour s'assurer qu'une information financière pertinente et fiable est produite. Les états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements du fiduciaire. Les principales méthodes comptables que le fiduciaire estime appropriées pour la fiducie sont décrites dans la Note 3 des états financiers intermédiaires non vérifiés.

Au nom du fiduciaire

26 août 2016

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Les vérificateurs de la fiducie n'ont pas examiné ces états financiers.

Caldwell Investment Management Ltd., le fiduciaire de la fiducie, nomme un vérificateur indépendant pour vérifier les états financiers annuels de la fiducie. Les lois pertinentes sur les valeurs mobilières exigent qu'en cas de non vérification des états financiers intermédiaires de la fiducie par un vérificateur, ce fait doit être divulgué dans un avis joint.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États de la situation financière

En date du 30 juin 2016 (non vérifié)

	30 juin 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie	178 180	208 730
Devises étrangères	658 120	923 535
Dividendes à recevoir	25 489	22 902
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat (note 9)	14 667 825	15 080 251
	<u>15 529 614</u>	<u>16 235 418</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Distribution à payer	24 228	33
Comptes créditeurs et charges à payer	115 434	113 455
	<u>139 662</u>	<u>113 488</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables	<u>15 389 952</u>	<u>16 121 930</u>
Nombre de parts rachetables existantes (note 5)		
Série A	1 065 217	1 087 048
Série F	1 000 301	1 054 500
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par série		
Série A	7 388 294	7 645 336
Série F	8 001 658	8 476 594
	<u>15 389 952</u>	<u>16 121 930</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part		
Série A	6,94	7,03
Série F	8,00	8,04

Approuvé au nom de Caldwell Investment Management Ltd., Gestionnaire et fiduciaire du Fonds



Brendan T. N. Caldwell, président

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États du résultat étendu

Pour le semestre se terminant le 30 juin 2016 (non vérifiés)

	2016	2015
Produits		
Gains (pertes) réalisés sur les placements	1 098 718	(1 549 708)
Dividendes	266 808	354 184
Produit d'intérêt aux fins de distribution	—	1 062
Variation de la (moins-value) plus-value non réalisée des placements et des devises	(875 635)	793 113
	<u>489 891</u>	<u>(401 349)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	125 611	164 574
Coûts de transaction (note 10)	33 749	3 044
Frais de comptabilité	18 711	20 107
Frais d'administration	17 348	15 587
Frais de vérification	10 443	10 907
Frais de dépôt	9 448	8 529
Frais de communication aux détenteurs de titres	8 208	8 813
Frais juridiques	7 458	12 156
Droits de garde	4 759	4 797
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 891	2 975
Autres frais	1 409	9 032
	<u>241 035</u>	<u>260 521</u>
Retenues d'impôt	<u>31 395</u>	<u>91 302</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	<u>217 461</u>	<u>(753 172)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par série		
Série A	85 893	(375 134)
Série F	131 568	(378 038)
	<u>217 461</u>	<u>(753 172)</u>
Nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation durant la période		
Série A	1 082 167	1 356 435
Série F	1 025 799	1 321 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par		
Série A	0,08	(0,28)
Série F	0,13	(0,29)

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États de l'évolution de l'actif net attribuables aux détenteurs de parts rachetables Pour le semestre se terminant le 30 juin 2016 (non vérifiés)

	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, début de la période	Produit tiré des parts rachetables émises	Distribution aux détenteurs de parts	Réinvestissement des distributions d'actions	Rachat de parts rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, fin de la période
2016							
Série A	7 645 336	132 683	(194 162)	139 950	(421 406)	85 893	7 388 294
Série F	8 476 594	137 132	(183 494)	87 669	(647 811)	131 568	8 001 658
	<u>16 121 930</u>	<u>269 815</u>	<u>(377 656)</u>	<u>227 619</u>	<u>(1 069 217)</u>	<u>217 461</u>	<u>15 389 952</u>
	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, début de la période	Produit tiré des parts rachetables émises	Distribution aux détenteurs de parts	Réinvestissement des distributions d'actions	Rachat de parts rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, fin de la période
2015							
Série A	10 556 188	883 010	(240 259)	163 257	(2 175 453)	(375 134)	8 811 609
Série F	10 330 604	1 796 680	(239 950)	111 901	(1 286 441)	(378 038)	10 334 756
	<u>20 886 792</u>	<u>2 679 690</u>	<u>(480 209)</u>	<u>275 158</u>	<u>(3 461 894)</u>	<u>(753 172)</u>	<u>19 146 365</u>

Voir les notes complémentaires⁴

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États des flux de trésorerie

Pour le semestre se terminant le 30 juin 2016 (non vérifiés)

	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	217 461	(753 172)
Ajustements des éléments sans effet sur la trésorerie		
Coûts de transaction	33 749	3 044
Gains (pertes) réalisés sur les placements	(1 238 730)	1 558 973
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée des placements et des devises	875 635	(793 113)
Variation des soldes hors caisse		
Diminution des distributions à recevoir	-	56
Augmentation des dividendes à recevoir	(2 587)	(4 183)
Diminution des effets à verser par le Gestionnaire	-	8 000
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et des charges à payer	1 979	(18 204)
Produit de la vente de placements	3 709 468	(1 209 264)
Achat de placements	(3 036 799)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	560 176	(1 207 863)
Activités de financement		
Produit tiré des parts rachetables émises	269 816	2 689 490
Montants payés lors des rachats de parts rachetables	(1 069 217)	(3 461 894)
Réinvestissement des distributions	227 618	44 592
Distribution aux détenteurs de parts	(353 461)	(215 840)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(925 244)	(943 652)
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie pendant la période	(365 068)	(2 151 515)
Pertes sur les opérations de change en espèces	69 103	908
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de la période	1 132 265	2 476 119
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de la période	836 300 \$	325 512
Information supplémentaire		
Dividendes reçus, nets de tout impôt retenu	232 557 \$	258 699

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Tableau du portefeuille de placements

En date du 30 juin 2016 (non vérifié)

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur de l'actif net
	Actions américaines			
4 630	Altria Group Inc.	137 859	412 420	2,68
10 869	Unilever PLC	416 034	672 632	4,37
9 974	Verizon Communications Inc.	404 031	719 410	4,67
7 873	Wells Fargo & Co.	355 967	481 325	3,13
		<u>10 212 516</u>	<u>14 667 825</u>	<u>95,27</u>
	Total des placements détenus	<u>10 212 516</u>	14 667 825	95,27
	Trésorerie		178 180	1,16
	Autres actifs, nets		<u>543 947</u>	<u>3,57</u>
	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables		<u>15 389 952</u>	<u>100,00</u>

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

1. Le Fonds

Le Fonds mondial de dividendes Clearpoint (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable constituée, en vertu des lois de la province de l'Ontario, par des déclarations de fiducie, signées par le fiduciaire du Fonds le 27 août 1998 et dans ses versions modifiées et mises à jour le 20 avril 2006, le 31 janvier 2008, le 10 décembre 2008 et le 5 novembre 2010.

Le 30 juillet 2013, la déclaration de fiducie du Fonds a été une fois de plus modifiée pour mettre en application a) le changement du fiduciaire du Fonds, de Redwood Asset Management Inc. à Caldwell Investment Management Ltd. et b) le changement de nom du Fonds, de Fonds mondial de dividendes élevés Redwood à Fonds mondial de dividendes Clearpoint.

Caldwell Investment Management Ltd. (le « Gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le Gestionnaire est constitué en vertu des lois de l'Ontario. L'adresse du siège social du Fonds est 150 King Street West, Suite 1702, P.O. Box 47, Toronto, ON M5H 1J9.

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance de capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés du monde entier.

2. Base de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation des états financiers et la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*.

Les méthodes comptables appliquées aux présents états financiers intermédiaires sont basées sur les IFRS émises et en vigueur au 26 août 2016, qui est la date à laquelle le fiduciaire a autorisé la publication des états financiers intermédiaires.

3. Principales méthodes comptables

a) Futures normes comptables

Les normes IFRS suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas encore en vigueur :

En juillet 2014, le Conseil des normes comptables internationales (« CNCI ») a finalisé la réforme de la comptabilisation des instruments financiers et publié l'IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 ») (révisée en 2014), qui contient les exigences pour a) le classement et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers, b) la méthodologie de dépréciation et c) la comptabilité de couverture générale. L'IFRS 9 (révisée en 2014) remplacera l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation, dans son intégralité à la date d'entrée en vigueur.

La nouvelle norme, qui entrera en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1^{er} janvier 2018, ne devrait pas avoir une incidence importante sur le Fonds.

En décembre 2014, la publication de l'Initiative concernant les informations à fournir a modifié la norme IAS 1, Présentation des états financiers. Les modifications visent à encourager les entités à exercer leur jugement professionnel pour déterminer quelles sont les informations à présenter dans les états financiers et les notes complémentaires en clarifiant les directives sur l'importance, la présentation et la structure des notes. Ces modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1^{er} janvier 2016. Le Fonds modifiera ses informations à fournir, si nécessaire, dans les états financiers de 2016.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) *Évaluation des placements*

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers échangés sur les marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociés sur le marché) est basée sur le cours du marché. Conformément aux dispositions des documents d'offre du Fonds, les positions des investissements sont évaluées en fonction du dernier cours du marché afin de déterminer l'actif net par part pour les souscriptions et les rachats. Aux fins de présentation de l'information financière, le Fonds utilise le dernier cours du marché pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque le dernier cours du marché se trouve dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur de la journée. Lorsque le dernier cours du marché ne se trouve pas dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur, le Gestionnaire détermine le point dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur en fonction des circonstances et des faits particuliers. Lorsque le Fonds détient des instruments dérivés présentant des risques de marché qui se compensent, il peut prendre les cours milieu de marché comme base d'établissement de la juste valeur des positions des risques qui se compensent et appliquer le cours acheteur ou le cours vendeur à la position nette ouverte, selon le cas.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif (par exemple, les instruments dérivés négociés hors bourse) est déterminée en utilisant les techniques d'évaluation. Le Fonds utilise une variété de méthodes et émet des hypothèses qui sont basées sur les conditions du marché qui existent à chaque date de l'état de la situation financière. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent l'utilisation de transactions sans lien de dépendance récentes et comparables, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de valorisation des options, et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

c) *Classement*

Le Fonds classe ses placements dans des titres d'emprunt, de participation et d'instruments dérivés comme étant des éléments d'actif et de passif financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Cette catégorie comprend deux sous-catégories : les éléments d'actif et de passif financiers détenus à des fins de négociation, ainsi que ceux désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat dès la création.

(i) *Éléments d'actif et de passif financiers détenus à des fins de négociation*

Un élément d'actif et de passif financier est classé comme étant détenu à des fins de négociation s'il est acquis ou engagé principalement dans le but d'une vente ou d'un rachat à court terme, ou si au moment de la comptabilisation initiale, cet élément fait partie d'un portefeuille composé de placements financiers identifiables gérés ensemble, et pour lesquels il existe un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Les instruments dérivés sont classés comme étant détenus à des fins de négociation. Le Fonds ne classe aucun instrument dérivé comme couverture dans une relation de couverture.

(ii) *Éléments d'actif ou de passif financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat dès la création*

Les éléments d'actif ou de passif financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat dès la création sont des instruments financiers non classés comme étant détenus à des fins de négociation, mais il s'agit plutôt d'instruments gérés, qui sont évalués sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement documentée du Fonds. Le Fonds classe tous les autres placements désignés comme étant à la juste valeur en passant par le compte de résultat.

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, majorés des coûts d'opérations dans le cas des instruments financiers évalués à un coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers normalisés sont comptabilisés à la date de l'opération. L'obligation pour les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables du Fonds est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers tiennent compte du montant à recevoir ou à verser, actualisé, le cas échéant, au taux d'intérêt effectif du contrat. Les conventions comptables du Fonds pour évaluer sa valeur liquidative concernant les opérations avec les porteurs de parts sont identiques aux méthodes comptables utilisées pour évaluer la juste valeur de ses placements et de ses produits dérivés.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite)

Autres éléments d'actif et de passif - y compris : les dividendes et intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir, les distributions à recevoir et à verser par la société de gestion sont classés comme des prêts et des créances, et comptabilisés au coût ou au coût après amortissement. De la même façon, les charges constatées par régularisation, les rachats à payer et les distributions à payer sont classés comme des éléments de passif financiers et comptabilisés au coût après amortissement. Les éléments de passif financiers sont généralement réglés dans les trois mois suivant leur émission. Les autres éléments d'actif et de passif financiers sont de nature à court terme et sont comptabilisés au coût amorti qui correspond à une approximation de la juste valeur.

d) *Comptabilisation/décomptabilisation*

Le Fonds comptabilise les éléments d'actif et de passif financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La comptabilisation a lieu à la date de l'opération, soit la date d'engagement de l'achat ou de la vente à découvert des instruments. À partir de cette date, les gains et les pertes découlant des changements de la juste valeur des éléments d'actif ou de passif sont comptabilisés dans les états du résultat global.

Les autres actifs financiers sont décomptabilisés uniquement lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à cet actif financier arrivent à expiration; ou en cas de transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif à une autre entité. Le Fonds décomptabilise les éléments du passif si et seulement si les obligations dudit Fonds sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

e) *Compensation en matière d'instruments financiers*

Les éléments d'actif et de passif financiers sont compensés et le montant net est inscrit dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés, ainsi qu'une intention de procéder à un règlement sur la base du montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut différents accords généraux de compensation ou des accords semblables ne respectant pas les critères de compensation dans les états de la situation financière, mais les montants connexes peuvent tout de même être compensés dans certaines circonstances, notamment une faillite ou la résiliation d'un contrat.

f) *Coûts de transaction*

Les coûts de transaction sont des dépenses et sont inclus dans « Coûts de transaction » dans les états du résultat global. Les coûts de transaction sont des frais marginaux directement liés à l'acquisition, à l'émission, ou à la vente d'un placement. Ces frais comprennent les honoraires et commissions versées aux représentants, aux conseillers, aux courtiers et aux maisons de courtage, les frais imposés par les agences réglementaires et les Bourses de valeurs, et les taxes et autres droits exigibles sur les transferts de valeurs. Le coût des placements pour chaque titre est déterminé selon la méthode du coût moyen.

g) *Évaluation des parts et date d'évaluation*

Les parts sont émises et rachetées de façon continue selon la VL aux fins de transaction par part, laquelle est déterminée pour chaque série de parts du Fonds, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. La valeur de chaque part d'une série du Fonds est déterminée en divisant la valeur marchande totale de l'actif net de cette série de parts, calculée conformément aux documents d'offre du Fonds, par le nombre total de parts de cette série en circulation à la fermeture de la journée ouvrable, le jour de l'évaluation.

h) *Comptabilisation des produits*

Les transactions de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Le produit d'intérêt est comptabilisé quotidiennement et le produit de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés découlant des opérations de placement sont calculés en fonction du coût moyen.

Les intérêts sur les titres de créance à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés de façon proportionnelle, en référence au capital à rembourser et au taux d'intérêt effectif qui s'applique.

Le gain ou la perte réalisé sur la vente de placements et la plus-value (moins-value) non réalisée des placements sont déterminés au coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite)

i) Conversion des devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires du Fonds sont convertis en dollars canadiens, la devise fonctionnelle du Fonds, à un taux de change en vigueur à la date de la déclaration de position financière. Les éléments non monétaires sont convertis au taux de change en vigueur lorsque les éléments de l'actif ont été acquis ou lorsque les obligations sont nées. Les gains et les pertes en devises étrangères sont inclus dans les états du résultat global de l'année. Les achats et ventes de placements, de revenus de placement et de charges sont calculés au taux de change qui prévaut aux dates des opérations.

j) Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part

Les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part sont calculés en divisant les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables d'une série particulière de parts par le nombre total de parts de cette série particulière en circulation à la fin de l'année.

k) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part est basée sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables attribuées à chaque série de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette série au cours de la période. Consulter la note 11 pour le calcul.

l) Trésorerie

La trésorerie est constituée des liquidités détenues par une banque ou un dépositaire. La trésorerie est comptabilisée au coût, auquel s'ajoutent les intérêts courus, ce qui représente environ la juste valeur.

m) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme conclus par le Fonds sont uniquement destinés à des couvertures de change et à des fins de règlement habituel. La valeur de ces contrats à terme est le gain ou la perte qui aurait été réalisé si, le jour de l'évaluation, la position était liquidée. Elle est comptabilisée en tant que gain ou perte non réalisé. À la date d'échéance des contrats, la différence entre le coût et la valeur marchande de la devise est présentée dans les « gains (pertes) réalisés sur la vente de placements », tel que cela est indiqué dans l'état du résultat global.

4. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément à la norme IFRS exige que la gestion utilise des estimations comptables. Elle exige également que la gestion exerce son jugement dans le processus d'application des méthodes comptables du Fonds. Les estimations sont évaluées de façon continue et basées sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, y compris les attentes liées à des événements futurs jugées comme étant raisonnables dans ces circonstances. Voici ci-dessous les jugements et estimations comptables les plus importants réalisés par le Fonds relativement à la préparation des états financiers :

Classement et évaluation des placements et application de l'option liée à la juste valeur

En classant et en évaluant les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de porter des jugements importants quant à savoir si oui ou non les activités du Fonds sont d'investir en tenant compte du rendement total aux fins de l'application de l'option de la juste valeur pour les actifs financiers selon l'IAS 39. Les jugements portés les plus importants comprennent la détermination que certains investissements sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée à ceux qui ne le sont pas.

Devise fonctionnelle et de présentation

Le Fonds considère le dollar canadien comme sa devise fonctionnelle et de présentation. Le rendement du Fonds est évalué en dollars canadiens et ses liquidités sont gérées dans cette même devise.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

5. Parts rachetables du Fonds

Les parts rachetables du Fonds sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur de l'actif net par part. Sommaire des achats/réinvestissements et rachats des parts :

2016	Parts rachetables, début de période	Parts rachetables émises	Parts rachetables, rachetées	Parts rachetables émises lors du réinvestissement	Parts rachetables, fin de période
Série A	1 087 048	19 409	(61 743)	20 503	1 065 217
Série F	1 054 500	17 415	(82 794)	11 180	1 000 301

2015	Parts rachetables, début de période	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises lors du réinvestissement	Parts rachetables, fin de période
Série A	1 443 343	121 970	(300 533)	22 970	1 287 750
Série F	1 257 801	219 627	(157 927)	13 957	1 333 458

6. Charges

Frais de gestion

Le Gestionnaire est responsable de la gestion des activités et des affaires du Fonds, conformément aux accords de gestion ou des actes de fiducie.

Le Gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés quotidiennement et versés mensuellement. Les frais de gestion sont en fonction de la VL aux fins de transaction pondérée, à un taux prescrit, conformément aux documents d'offre du Fonds. Les pourcentages annuels des frais du gestionnaire du Fonds sont les suivants :

Série A	2,00 %
Série F	1,00 %

Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement sur la valeur liquidative moyenne pondérée par série de parts, et sont versés le dernier jour de chaque mois. Durant l'année, le Fonds a engagé des frais de gestion de xx \$ (au 30 juin 2015 : 164 574 \$) et xx \$ (au 30 juin 2015 : 0 \$) pris en charge par le gestionnaire. Au 30 juin 2016, xx \$ (au 31 décembre 2015 : 22 829 \$) en frais de gestion sont payables au Gestionnaire.

Frais d'administration

Tous les frais applicables à l'administration et aux activités du Fonds, y compris les frais juridiques, les frais de vérification, les intérêts, les frais liés à la production des rapports financiers et autres rapports, les frais liés au respect de la réglementation, sont assumés par le Fonds. Les frais de courtage sont également payés par le Fonds.

Il est à la discrétion du Gestionnaire, de temps à autre, d'annuler ou de prendre en charge des frais liés au Fonds. Le montant de ces frais annulés ou pris en charge est présenté dans les états du résultat global.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

7. Impôts sur le revenu et distributions

a) Imposition des fiducies de fonds communs de placement à capital variable

Le Fonds est admissible comme organisme de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La date de fin d'année du Fonds est le 15 décembre aux fins d'impôt sur le revenu. Les états financiers du Fonds ne contiennent pas de clause pour l'impôt sur le revenu, car tout produit financier net, notamment les gains en capital, est distribué au cours de l'année aux porteurs de parts ou peut être distribué aux porteurs de parts, et leur est imposable. L'impôt sur les gains en capital qui n'ont pas été versés aux porteurs de parts peut être récupéré conformément à une formule établie en fonction du rachat de parts du Fonds. Les pertes fiscales ne sont pas déductibles par les porteurs de parts, mais peuvent être reportées par le Fonds comme le permet la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les retenues d'impôt sur le produit de dividendes étrangers sont retenues à la source.

b) Pertes reportées

Les pertes en capital nettes réalisées du Fonds peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire de futurs gains en capital nets réalisés. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées afin de réduire le revenu imposable jusqu'à vingt ans.

Expiration en

2027	27 732
2028	133 376
2029	4 638
2031	41 775
	<hr/>
	207 521

Au 31 décembre 2015, le Fonds avait des pertes autres qu'en capital de 207 521 \$ (au 31 décembre 2014 - 401 037 \$).

325 006 \$) Les pertes en capital brutes au 31 décembre 2015 étaient de 13 715 166 \$ (au 31 décembre 2014 12 848 118 \$).
12 848 118 \$)

8. Gestion du risque financier

Les instruments financiers du Fonds consistent en des liquidités et des placements. Par conséquent, le Fonds est exposé à divers types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque du marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de liquidité. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer quotidiennement à cause des variations dans les taux d'intérêt, de la situation économique et des nouvelles sur les marchés et les sociétés concernant des titres précis détenus par le Fonds. Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et des types de titres dans lesquels ce dernier investit. Ces risques et les risques liés aux pratiques de gestion utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous :

a) Risque du marché

Le risque du marché correspond au risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de la valeur marchande. Les placements du Fonds sont sujets aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents à l'investissement dans des marchés financiers. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Le Gestionnaire modère ce risque au moyen d'une sélection minutieuse des titres en respectant les limites établies, et le risque lié à la valeur marchande du Fonds est géré par la diversification des placements du Fonds. Le Gestionnaire de placements surveille quotidiennement les positions de marché globales et les positions sont maintenues à l'intérieur de fourchettes établies.

Trois composantes principales influencent le risque du marché du Fonds : la variation de la valeur marchande réelle, la variation des taux d'intérêt et le mouvement des devises. Si le cours des titres détenus par le Fonds augmente (baisse) de 5 %, et que toutes les autres variables demeurent constantes, les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part, varient de la façon suivante :

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

8. Gestion du risque financier (suite)

a) Risque du marché (suite)

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Diminution de Augmentation	Diminution de Diminution	Diminution de Augmentation	Diminution de Diminution
	\$	\$	\$	\$
Série A	7,27	6,61	7,36	6,70
Série F	8,38	7,62	8,41	7,66

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations dans les taux d'intérêt aient une incidence sur les futurs flux de trésorerie et la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt survient lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers productifs d'intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de tels instruments financiers fluctue en raison de variations dans les niveaux courants des taux d'intérêt du marché. Les actifs et les passifs du Fonds sont de nature à court terme ou sont non productifs d'intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un important risque lié au taux d'intérêt en raison des fluctuations dans les niveaux courants des taux d'intérêt du marché.

c) Risque de change

Le risque de change est que la valeur des placements, libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change des devises étrangères. Le Tableau du portefeuille de placements présente tous les placements libellés dans des devises étrangères. Les participations dans des marchés étrangers sont exposées au risque de change, car les prix libellés dans les devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, le dollar canadien, lors de la détermination de la juste valeur.

L'incidence potentielle sur les actifs nets du Fonds attribuables aux détenteurs de parts rachetables, lorsque toutes les autres variables demeurent constantes, à la suite d'une augmentation/diminution du revenu net de 5 % des devises dans le tableau ci-dessous par rapport au dollar canadien, entraînera une augmentation/diminution des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables de 766 297 \$ (au 31 décembre 2015 — (799 960 \$)). Dans la pratique, les résultats de négociation réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Le tableau suivant illustre l'exposition du Fonds aux devises étrangères :

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Dollar américain	15 325 945	16 003 786
Total	15 325 945	16 003 786

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

8. Gestion du risque financier (suite)

d) Risque de liquidité

Le Fonds est exposé quotidiennement au remboursement en espèces des parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetables sur demande, au gré du porteur de parts, à la VL aux fins de transaction actuelle par part. On gère le risque de liquidité en investissant la majorité de l'actif du Fonds dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être liquidés rapidement. De plus, le Fonds cherche à conserver suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir des liquidités. Les charges à payer sont habituellement dues dans les 90 jours.

e) Risque lié à la concentration des placements

Le tableau suivant classe les placements du Fonds par concentration de secteurs économiques selon le pourcentage de l'actif net au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur
	%	\$ CA	%	\$ CA
Consommation de base	22,3	3 435 183	20,8	3 348 020
Services financiers	14,0	2 149 330	15,4	2 475 044
Services de télécommunication	11,5	1 774 936	8,0	1 295 273
Services publics	10,8	1 661 123	17,8	2 869 202
Énergie	9,9	1 525 315	10,8	1 742 338
Produits industriels	9,5	1 461 125	9,4	1 511 923
Technologie de l'information	6,6	1 016 332	6,0	967 646
Biens de consommation cyclique	5,4	825 373	2,7	433 796
Matières premières	5,3	819 108	–	–
Soins de santé	–	–	2,7	437 009
Total des actions	95,3	14 667 825	93,6	15 080 251
Autres actifs moins les passifs	4,7	722 127	6,4	1 041 679
Valeur liquidative totale	100,0	15 389 952	100,0	16 121 930

9. Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Informations à fournir relatives aux instruments financiers

Le Fonds utilise une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers. Cette hiérarchie est présentée ci-dessous :

Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La juste valeur des actifs financiers du Fonds en date du 30 juin 2016 et du 31 décembre 2015 est établie comme suit :

Juin 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif Actions	(14 667 825) \$	\$	–	(14 667 825) \$
	(14 667 825) \$	\$	–	(14 667 825) \$

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

9. Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Actions	15 080 251 \$	\$	–	15 080 251 \$
	15 080 251 \$	\$	–	15 080 251 \$

Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu au cours des périodes.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur

Les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont des éléments d'actif et de passif à court terme comptabilisés au coût amorti, dont la valeur comptable se rapproche de la juste valeur.

10. Commissions et opérations entre apparentés

Le Gestionnaire et Caldwell Securities Ltd. (« CSL »), un courtier, sont tous deux des filiales détenues en propriété exclusive de Caldwell Financial Ltd. Les commissions de courtage sur actions suivantes, incluses dans « Coûts de transaction » dans les états du résultat global, ont été payées à CSL pour les périodes se terminant aux 30 juin 2016 et 2015 :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	33 749	3 044

Ni le Gestionnaire ni le Fonds n'ont reçu de commission sous forme de rabais de courtage sur titres gérés de la part de courtiers afin de payer pour des services de tiers en recherche.

11. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part pour les périodes se terminant le 30 juin est calculée comme suit :

	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	Nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation durant la période		Augmentation de l'actif net attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part
2016				
Série A	85 893	1 082 167	\$	0,08
Série F	131 568	1 025 799		0,13
2015				
	Diminution de l'actif net attribuable détenteurs de parts rachetables	Nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation au cours de l'exercice période		Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part
Série A	(375 134)	1 356 435	\$	(0,28)
Série F	(378 038)	1 321 108		(0,29)

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

30 juin 2016 (non vérifiés)

12. Gains nets (pertes) provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Pour le semestre se terminant le 30 juin	2016	2015
Gains (pertes) nets réalisés sur les éléments d'actif et de passif financiers :		
Détenus à des fins de négociation	–	(1 816 200) \$
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 169 627	256 319
	1 169 627	(1 559 881)
Variation nette des gains (pertes) réalisés sur les éléments d'actif et de passif financiers :		
Détenus à des fins de négociation	–	33 440
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(875 635)	759 673
	(875 635)	793 113
	293 992 \$	(766 768) \$

Les gains (pertes) réalisés provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat représentent la différence entre le montant comptabilisé de l'actif financier au début de la période de présentation de l'information ou le prix de l'opération si l'achat a été réalisé au cours de la période de présentation de l'information et le coût de la vente ou du règlement.

Les gains (pertes) non réalisés représentent la différence entre le montant comptabilisé de l'actif financier au début de la période de présentation de l'information ou le prix de l'opération si l'achat a été réalisé au cours de la période de présentation de l'information et le montant comptabilisé à la fin de la période de présentation de l'information.

13. Événements se produisant après la date de la déclaration de position financière

Aucun événement important ne s'est produit après la date de la déclaration de position financière ni après la date d'autorisation des états financiers qui, selon la gestion, exigerait la présentation d'autres renseignements dans les états financiers.

14. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le gestionnaire et le fiduciaire, et leur émission a été autorisée le 26 août 2016.