

**Fonds mondial de dividendes
Clearpoint
États financiers**

31 décembre 2017 et 2016

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

31 décembre 2017 et 2016

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant.....	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 17

Rapport de l'auditeur indépendant

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États de la situation financière

Au 31 décembre

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif à court terme		
Placement désigné à la juste valeur par le biais du compte de résultat (note 9)	\$ 11,214,027	\$ 14,339,703
Trésorerie	102,396	340,951
Devises	864,810	730,918
Dividendes à recevoir	15,691	23,846
	<u>12,196,924</u>	<u>15,435,418</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Charges constatées par régularisation	19,986	109,161
Frais de rachat à payer	8,266	—
	<u>28,252</u>	<u>109,161</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables	<u>\$ 12,168,672</u>	<u>\$ 15,326,257</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par série		
Série A	\$ 4,836,622	\$ 6,972,306
Série F	7,332,050	8,353,951
	<u>\$ 12,168,672</u>	<u>\$ 15,326,257</u>
Nombre de parts rachetables existantes (note 5)		
Série A	677,764	947,331
Série F	866,509	975,216
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par part		
Série A	\$ 7.14	\$ 7.36
Série F	8.46	8.57

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 les exercices terminés au 31 décembre

	2017	2016
Produits financiers		
Dividendes	\$ 418,223	\$ 513,859
Variation de la (moins-value) plus-value non réalisée des placements et des devises	(1,034,083)	187,566
Gains réalisés sur la vente de placements	1,280,345	1,344,533
	<u>664,485</u>	<u>2,045,958</u>
Charges		
Frais de gestion (note 6)	219,642	248,324
Frais de vérification	26,099	39,213
Frais de comptabilité	20,251	38,393
Coûts de transaction (note 10)	20,136	41,855
Frais de communication aux détenteurs de titres	12,236	12,222
Honoraires du comité d'examen indépendant	9,408	7,825
Frais d'administration	6,199	27,195
Frais juridiques	6,046	18,204
Intérêts et coûts d'emprunt	2,623	2,651
Frais de dépôt	-	16,022
Droits de garde	-	7,064
	<u>322,640</u>	<u>458,968</u>
Moins : Retenues d'impôt	<u>57,789</u>	<u>66,323</u>
Dépenses nettes	380,429	525,291
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	<u>\$ 284,056</u>	<u>\$ 1,520,667</u>
Diminution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par série (note 11)		
Série A	\$ 75,853	\$ 671,807
Série F	208,203	848,860
	<u>\$ 284,056</u>	<u>\$ 1,520,667</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part		
Série A	\$ 0.09	\$ 0.65
Série F	0.24	0.85

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables Pour les exercices terminés au 31 décembre

	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, début de l'exercice	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	Produit tiré des parts rachetables émises	Distribution aux détenteurs de parts	Réinvestissement des distributions	Rachat de parts rachetables	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, fin de l'exercice
31 décembre 2017							
Série A	\$ 6,972,306	\$ 75,853	\$ 78,874	\$ (304,597)	\$ 242,852	\$ (2,228,666)	\$ 4,836,622
Série F	8,353,951	208,203	824,193	(314,232)	150,325	(1,890,390)	7,332,050
	<u>\$ 15,326,257</u>	<u>\$ 284,056</u>	<u>\$ 903,067</u>	<u>\$ (618,829)</u>	<u>\$ 393,177</u>	<u>\$ (4,119,056)</u>	<u>\$ 12,168,672</u>

	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, début de l'exercice	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	Produit tiré des parts rachetables émises	Distribution aux détenteurs de parts	Réinvestissement des distributions	Rachat de parts rachetables	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, fin de l'exercice
31 décembre 2016							
Série A	\$ 7,645,336	\$ 671,807	\$ 464,728	\$ (371,700)	\$ 270,195	\$ (1,708,060)	\$ 6,972,306
Série F	8,476,594	848,860	1,161,018	(357,495)	171,016	(1,946,042)	8,353,951
	<u>\$ 16,121,930</u>	<u>\$ 1,520,667</u>	<u>\$ 1,625,746</u>	<u>\$ (729,195)</u>	<u>\$ 441,211</u>	<u>\$ (3,654,102)</u>	<u>\$ 15,326,257</u>

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés au 31 décembre

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	\$ 284,056	\$ 1,520,667
Rajustements des éléments sans effet sur la trésorerie		
Coûts de transaction	20,136	41,855
Gains réalisés sur les placements	(1,280,345)	(1,344,533)
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée des placements et des devises	1,034,083	(187,566)
Variation des soldes hors caisse		
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	8,155	(944)
Diminution des distributions à payer	–	(33)
Diminution des charges constatées par régularisation	(89,175)	(4,294)
Augmentation des rachats à payer	8,266	–
Produit de la vente de placements	3,709,963	5,319,293
Achat de placements	(295,926)	(3,036,801)
	<u>3,399,213</u>	<u>2,307,644</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
	<u>3,399,213</u>	<u>2,307,644</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	346,322	1,625,746
Montants payés lors des rachats de parts rachetables	(3,562,311)	(3,654,102)
Distributions versées	(225,652)	(287,984)
	<u>(3,441,641)</u>	<u>(2,316,340)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
	<u>(3,441,641)</u>	<u>(2,316,340)</u>
Diminution de la trésorerie durant l'exercice	(42,428)	(8,696)
Pertes sur les opérations de change en espèces	(62,235)	(51,700)
Trésorerie (y compris les devises), début de l'exercice	1,071,869	1,132,265
	<u>1,071,869</u>	<u>1,132,265</u>
Trésorerie (y compris les devises), fin de l'exercice	<u>\$ 967,206</u>	<u>\$ 1,071,869</u>
Information supplémentaire*		
Intérêts versés	\$ 48	\$ 41
Dividendes reçus, nets de tout impôt retenu	368,589	451,181

* Inclus dans les « Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation »

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Tableau du portefeuille de placements Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus		Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
	U.S. equities				
3,497	Altria Group Inc.	\$	104,124	\$ 312,650	2.57
3,150	American Electric Power Co Inc.		146,733	290,145	2.38
9,910	AT&T Inc.		316,629	482,397	3.96
516	BrightHouse Financial Inc.		40,931	37,883	0.31
1,759	Chevron Corp.		178,624	275,702	2.27
9,700	Cisco Systems Inc.		359,657	465,131	3.82
2,616	ConocoPhillips		164,173	179,777	1.48
5,721	Emerson Electric Co.		335,968	499,168	4.10
4,971	Exelon Corp		168,034	245,276	2.02
2,699	Exxon Mobil Corp.		221,465	282,632	2.32
6,042	General Motors Co.		253,789	310,072	2.55
2,628	Genuine Parts Co.		326,514	312,607	2.57
9,442	Intel Corp.		269,232	545,675	4.48
4,058	JPMorgan Chase & Co.		164,510	543,321	4.46
1,975	L3 Technologies Inc.		161,932	489,224	4.02
4,415	Merck & Co Inc.		191,063	311,037	2.56
5,685	MetLife Inc.		298,570	359,867	2.96
5,251	Microsoft Corp.		171,480	562,361	4.62
5,631	Nucor Corp.		345,818	448,240	3.68
1,613	Occidental Petroleum Corp.		131,753	148,755	1.22
1,664	PepsiCo Inc.		227,681	249,833	2.05
2,261	Philip Morris International Inc.		181,884	299,071	2.46
4,316	Pinnacle Foods Inc.		140,789	321,354	2.64
4,141	Public Service Enterprise Group Inc.		146,051	267,003	2.19
8,632	Senior Housing Properties Trust		222,932	206,959	1.70
4,630	Sysco Corp.		156,078	352,037	2.89
2,646	The Kraft Heinz Co.		95,618	257,603	2.12
3,125	The PNC Financial Services Group Inc.		211,757	564,535	4.64
4,335	The Southern Co.		198,289	261,005	2.14
6,825	Unilever PLC		261,241	472,875	3.89
6,665	Verizon Communications Inc.		269,988	441,679	3.63
5,505	Wells Fargo & Co.		248,901	418,153	3.44
			<u>6,712,208</u>	<u>11,214,027</u>	<u>92.14</u>
	Total des placements détenus		6,712,208	11,214,027	92.14
	Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille		<u>(33,419)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	Placements détenus nets	\$	<u>6,678,789</u>	11,214,027	92.14
	Autre actifs, net			<u>954,645</u>	<u>7.86</u>
	Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables	\$		<u>12,168,672</u>	<u>100.00</u>

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

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 états financiers annuels ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les méthodes comptables appliquées aux présents états financiers annuels sont basées sur les IFRS émises et en vigueur au **xxx** 2018, qui est la date à laquelle le fiduciaire a autorisé la publication des états financiers annuels.

3. Principales méthodes comptables

a) *Nouvelles normes, modifications et interprétations émises, mais non encore en vigueur*

IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 »)

La norme IFRS 9 émise en juillet 2014, remplace les directives en vigueur dans l'IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (« IAS 39 »). La norme inclut des directives revues sur la comptabilisation et l'évaluation d'instruments financiers, un nouveau modèle de pertes sur créance prévues pour le calcul de la dépréciation sur les actifs financiers et de nouvelles exigences sur la comptabilité de couverture générale. Elle reconduit également les directives sur la comptabilisation et la décomptabilisation d'instruments financiers de l'IAS 39. La norme s'applique aux périodes annuelles commençant le 1^{er} janvier 2018. Le Fonds prévoit adopter la nouvelle norme le jour de son entrée en vigueur.

Classement et évaluation d'actifs financiers et de passifs financiers

Dans le cadre de la norme IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers reposeront sur le modèle d'affaires du Fonds pour la gestion de ceux-ci et celle de leurs flux de trésorerie contractuels. Les catégories de classement et d'évaluation selon la norme IFRS 9 sont les suivantes : le coût amorti, la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

La norme IFRS 9 conserve en grande partie les exigences actuelles pour le classement et l'évaluation des passifs financiers. Toutefois, à la différence de l'IAS 39 où tous les changements de la juste valeur des passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans le compte de résultat, les changements de la juste valeur relatifs à des modifications apportées au risque de crédit de l'émetteur seront présentés dans d'autres éléments du résultat étendu, dans le cadre de la norme IFRS 9.

Selon l'évaluation initiale du Fonds, la norme IFRS 9 ne devrait pas avoir une incidence importante sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, étant donné que le Fonds prend des décisions fondées sur les justes valeurs des actifs et gère ceux-ci de manière à réaliser ces justes valeurs. Par conséquent, la majorité des actifs financiers du Fonds continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. De plus, les instruments dérivés continueront d'être évalués à

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

la juste valeur par le biais du résultat net.

3. Principales méthodes comptables (suite)

Dépréciation d'actifs financiers

La norme IFRS 9 introduit également le modèle des pertes sur créance prévues pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti et des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le modèle de dépréciation fondé sur les pertes sur créance prévues n'aura pas d'incidence importante sur les actifs financiers du Fonds, étant donné que la majorité des actifs financiers du Fonds continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Comptabilité de couverture

Le Fonds n'applique pas la comptabilité de couverture; par conséquent, les changements de la norme IFRS 9 en matière de comptabilité de couverture n'ont pas de répercussions sur les états financiers du Fonds.

Selon l'évaluation initiale du Fonds, la norme IFRS 9 ne devrait pas avoir une incidence importante sur les états financiers du Fonds.

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 aux 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 aux fins de négociation*

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

Un élément d'actif et de passif financiers est classé comme étant détenu aux 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 aux 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 aux 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 par le biais du compte de résultat.

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, majorés des coûts de transaction 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 du Fonds pour les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables 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.

Autres éléments d'actif et de passif — y compris : les dividendes et intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir ainsi que 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.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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 sont inclus dans les états du résultat global de l'exercice. Les achats et ventes de placements, les revenus de placement et les charges sont calculés au taux de change qui a cours 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'exercice.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part, est basée sur l'augmentation 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 l'exercice. 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 aux 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 réalisés sur la vente de placements », comme 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 direction utilise des estimations comptables. Elle exige également que la direction 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 aux 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

31 décembre 2017 et 2016

5. Parts rachetables du Fonds

Les parts rachetables du Fonds sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par part.

Le présent tableau fournit un résumé des changements relatifs aux parts en circulation qui ont été apportés au Fonds au cours de l'exercice :

	Parts rachetables, début de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Réinvestissements des parts	Parts rachetables, fin de l'exercice
31 décembre 2017					
Série A	947 331	10 991	(314 399)	33 841	677 764
Série F	975 216	98 484	(225 027)	17 836	866 509
31 décembre 2016					
Série A	1 087 048	64 269	(242 835)	38 849	947 331
Série F	1 054 500	140 922	(241 526)	21 320	975 216

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 aux 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 de gestion 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'exercice, le Fonds a engagé des frais de gestion de 219 642 \$ (au 31 décembre 2016 : 248 324 \$) et 0 \$ (au 31 décembre 2016 : 0 \$) pris en charge par le gestionnaire. Au 31 décembre 2017, 16 814 \$ (au 31 décembre 2016 : 20 941 \$) 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 ainsi que 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

31 décembre 2017 et 2016

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'exercice 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'exercice 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	–
2028	96 393
2029	4 638
2031	41 775
	<hr/>
	142 806

Au 31 décembre 2017, le Fonds avait des pertes autres qu'en capital de 142 806 \$ (au 31 décembre 2016 - 197 999 \$). Les pertes en capital brutes au 31 décembre 2017 étaient de 10 269 035 \$ (au 31 décembre 2016 : 13 394 661 \$).

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 il 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.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

8. Gestion du risque financier (suite)

Trois composantes principales influencent le risque de 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 :

a) Risque du marché (suite)

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 %	Diminution de 5 %	Augmentation de 5 %	Diminution de 5 %
	\$	\$	\$	\$
Série A	7,46	6,81	7,71	7,01
Série F	8,85	8,07	8,97	8,16

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 le risque 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. Le Tableau du portefeuille de placements présente tous les placements libellés dans des devises. Les participations dans des marchés étrangers sont exposées au risque de change, car les prix libellés dans les devises 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 attribuable 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 603 942 \$ (au 31 décembre 2016 — [753 531 \$]). 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 :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Dollar américain	12 078 837	15 070 621
Total	12 078 837	15 070 621

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

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 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Pourcentage de	Juste	Pourcentage de	Juste
	l'actif net	valeur	l'actif net	valeur
	%	\$ CA	%	\$ CA
Services financiers	17,5	2 130 718	16,0	2 450 462
Technologie de l'information	14,9	1 818 443	8,0	1 223 421
Consommation de base	14,7	1 792 548	18,8	2 880 994
Produits industriels	8,1	988 392	10,2	1 570 057
Services de télécommunication	7,6	924 075	10,9	1 670 579
Énergie	7,3	886 866	6,2	947 877
Services publics	6,7	818 153	10,5	1 610 153
Soins de santé	6,4	783 912	3,1	472 530
Biens de consommation cyclique	5,1	622 680	5,9	910 253
Matières premières	3,7	448 240	3,9	603 377
Total des actions	92,1	11 214 027	93,5	14 339 703
Autres actifs moins les passifs	7,9	954 645	6,5	986 554
Valeur liquidative totale	100,0	12 168 672	100,0	15 326 257

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).

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

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

La juste valeur des actifs financiers du Fonds en date du 31 décembre 2017 et du 31 décembre 2016 est établie comme suit :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions	\$ 11 214 027	\$ –	\$ –	\$ 11 214 027
	\$ 11 214 027	\$ –	\$ –	\$ 11 214 027

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Actions	\$ 14 339 702	\$ –	\$ –	\$ 14 339 702
	\$ 14 339 702	\$ –	\$ –	\$ 14 339 702

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices ayant pris fin le 31 décembre 2016 et 2017.

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 exercices se terminant au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016 :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	20 136	41 855

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.

Le gestionnaire du Fonds, Caldwell Investment Management Ltd., perçoit des honoraires de gestion de la part du Fonds (voir la note 6).

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part, pour les exercices se terminant le 31 décembre, est calculée comme suit :

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Notes complémentaires aux états financiers

31 décembre 2017 et 2016

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

31 décembre 2017

	Augmentation des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables, par série	Nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables, par part
31 décembre 2017			
Série A	\$ 75 853	857 877	\$ 0,09
Série F	208 203	875 638	0,24
31 décembre 2016			
Série A	\$ 671 807	1 040 281	\$ 0,65
Série F	848 860	997 375	0,85

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

	2017	2016
Gains nets réalisés sur les éléments d'actif et de passif financiers		
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	\$ 1 342 580	\$ 1 396 233
	\$ 1 342 580	\$ 1 396 233
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur les éléments d'actif et de passif financiers :		
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	\$ (1 034 083)	\$ 187 566
	\$ (1 034 083)	\$ 187 566
Gains nets	\$ 308 497	\$ 1 583 799

Les gains réalisés provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat représentent la différence entre la valeur comptable 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 l'état de la situation financière

Aucun événement important ne s'est produit après la date de l'état de la situation financière ni après la date d'autorisation de ces états financiers qui 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 xx 2018.