

Fonds Clearpoint de Caldwell

États financiers intermédiaires

Au 30 juin 2018

(non audité)

Fonds Clearpoint de Caldwell

Au 30 juin 2018

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière	1
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	2 à 9
Fond de revenu à court terme Clearpoint	10 à 18
Notes annexes	19 à 33

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été préparés par **Caldwell Investment Management Ltd.**, en sa qualité de fiduciaire de la Fiducie. Le fiduciaire de la Fiducie est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers intermédiaires non audités.

Le fiduciaire maintient des procédés appropriés afin de s'assurer que l'information financière est pertinente et fiable. Les états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements du Fiduciaire. Les principales méthodes comptables que le Fiduciaire estime appropriées pour la Fiducie sont décrites à la note 3 des états financiers intermédiaires non audités.

Au nom du Fiduciaire,

Date : le 14 août 2018

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Caldwell Investment Management Ltd., le fiduciaire de la fiducie, nomme un auditeur indépendant pour auditer les états financiers annuels de la fiducie.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États intermédiaires résumés de la situation financière Aux 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	11 390 684 \$	11 214 027 \$
Trésorerie	152 796	102 396
Devises	693 763	864 810
Dividendes à recevoir	15 425	15 691
Charges payées d'avance	55 715	–
	<u>12 308 383</u>	<u>12 196 924</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Charges à payer	11 168	5 106
Frais de gestion à payer (note 7)	14 101	14 880
Rachats à payer	–	8 266
Distributions à verser	17 220	–
	<u>42 489</u>	<u>28 252</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>12 265 894 \$</u>	<u>12 168 672 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	4 734 602 \$	4 836 622 \$
Série F	7 531 292	7 332 050
	<u>12 265 894 \$</u>	<u>12 168 672 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)		
Série A	658 780	677 764
Série F	875 421	866 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,19 \$	7,14 \$
Série F	8,60	8,46

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



Brendan T.N. Caldwell, président

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États intermédiaires résumés du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017
Produits		
Dividendes	183 959 \$	225 600 \$
Autres produits	1 691	–
Profit (perte) de change sur les devises et autres actifs nets	40 663	(31 819)
Profit réalisé à la vente de placements	1 252 531	599 834
Variation de la moins-value latente des placements et des devises	(819 736)	(758 882)
	<u>659 108</u>	<u>34 733</u>
Charges		
Frais de gestion (note 7)	93 680	117 084
Coûts de transaction (note 8)	28 449	7 396
Retenues d'impôt à la source	25 316	31 008
Frais d'administration	19 897	9 513
Honoraires d'audit	17 620	12 954
Frais d'administration	13 421	3 548
Frais juridiques	6 909	–
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	6 353	5 777
Frais liés au comité d'examen indépendant	4 765	4 605
Frais de dépôt	4 567	–
Droits de garde	2 280	–
Frais d'intérêt et d'emprunt	1 115	1 343
	<u>224 372</u>	<u>193 228</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>434 736 \$</u>	<u>(158 495) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 12)		
Série A	155 690 \$	(79 472) \$
Série F	279 046	(79 023)
	<u>434 736 \$</u>	<u>(158 495) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Série A	670 686	919 036
Série F	869 769	880 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,23 \$	(0,09) \$
Série F	0,32	(0,09)

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

États intermédiaires résumés des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Réinvestissement des distributions	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin
30 juin 2018							
Série A	4 836 622 \$	155 690 \$	83 700 \$	(317 157) \$	(120 313) \$	96 060 \$	4 734 602 \$
Série F	7 332 050	279 046	229 750	(229 415)	(156 695)	76 556	7 531 292
	<u>12 168 672 \$</u>	<u>434 736 \$</u>	<u>313 450 \$</u>	<u>(546 572) \$</u>	<u>(277 008) \$</u>	<u>172 616 \$</u>	<u>12 265 894 \$</u>
30 juin 2017							
Série A	6 972 306 \$	(79 472) \$	50 591 \$	(652 361) \$	(164 518) \$	129 535 \$	6 256 081 \$
Série F	8 353 951	(79 023)	357 473	(1 349 777)	(157 956)	73 376	7 198 044
	<u>15 326 257 \$</u>	<u>(158 495) \$</u>	<u>408 064 \$</u>	<u>(2 002 138) \$</u>	<u>(322 474) \$</u>	<u>202 911 \$</u>	<u>13 454 125 \$</u>

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	434 736 \$	(158 495) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Coûts de transaction	28 449	7 396
(Profit) perte de change sur les devises et autres actifs nets	(40 663)	31 819
Profit réalisé à la vente de placements	(1 252 531)	(599 834)
Variation de la moins-value latente sur les placements et les devises	819 736	758 882
Variation des soldes hors trésorerie :		
Diminution des dividendes à recevoir	266	5 004
Augmentation des charges payées d'avance	(55 715)	-
Diminution des frais de gestion à payer	(779)	(1 535)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6 062	(63 848)
(Diminution) augmentation des rachats à payer	(8 266)	25 384
Augmentation des distributions à verser	17 220	18 697
Produit de la vente de placements	2 951 410	1 468 884
Achat de placements	(2 723 721)	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	176 204	1 492 354
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	313 450	216 940
Montant payé au rachat de parts rachetables	(546 572)	(1 811 014)
Distributions versées	(104 392)	(119 563)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(337 514)	(1 713 637)
Diminution de la trésorerie au cours de la période	(161 310)	(221 283)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	40 663	(31 820)
Trésorerie (y compris les devises), au début de la période	967 206	1 071 869
Trésorerie (y compris les devises), à la fin de la période	846 559 \$	818 766 \$
Information supplémentaire*		
Intérêts payés	24 \$	19 \$
Dividendes reçus, déduction faite de tout impôt retenu	158 909	194 434

*Inclus dans les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2018 (non audité)

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Actions américaines				
3 497	Altria Group Inc.	104 124 \$	260 993 \$	2,13
3 765	American Electric Power Co Inc.	201 342	342 646	2,79
5 382	Apache Corp.	245 936	330 664	2,70
9 910	AT&T Inc.	316 629	418 192	3,41
1 759	Chevron Corp.	178 624	292 265	2,38
1 339	Chubb Ltd.	247 529	223 519	1,82
9 700	Cisco Systems Inc.	359 657	548 535	4,47
2 616	ConocoPhillips	164 173	239 353	1,95
4 051	Emerson Electric Co.	237 897	368 089	3,00
6 636	Exelon Corp.	251 067	371 516	3,03
2 699	Exxon Mobil Corp.	221 465	293 445	2,39
12 890	Ford Motor Co.	180 335	187 526	1,53
3 703	General Mills Inc.	249 283	215 391	1,76
7 372	Intel Corp.	210 207	481 605	3,93
3 403	JPMorgan Chase & Co.	137 956	466 006	3,80
1 355	L3 Technologies Inc.	111 098	342 472	2,79
4 415	Merck & Co Inc.	191 063	352 193	2,87
5 685	MetLife Inc.	298 570	325 745	2,66
4 176	Microsoft Corp.	136 374	541 181	4,41
2 373	Molson Coors Brewing Co.	248 532	212 189	1,73
7 043	Newell Brands Inc.	258 327	238 710	1,95
4 211	Nucor Corp.	258 611	345 881	2,82
2 068	Occidental Petroleum Corp.	170 599	227 423	1,85
2 261	Philip Morris International Inc.	181 884	239 911	1,96
4 316	Pinnacle Foods Inc.	140 789	369 026	3,01
5 216	Public Service Enterprise Group Inc.	214 909	371 123	3,03
3 340	QUALCOMM Inc.	238 294	246 335	2,01
2 550	Royal Dutch Shell PLC	211 715	232 004	1,89
8 632	Senior Housing Properties Trust	222 932	205 216	1,67
1 996	The Allstate Corp.	244 569	239 414	1,95
5 800	The Southern Co.	282 731	352 991	2,88
1 833	The Walt Disney Co.	248 776	252 480	2,06
5 435	Unilever PLC	208 036	394 847	3,22
6 665	Verizon Communications Inc.	269 988	440 672	3,59
5 780	Wells Fargo & Co.	269 539	421 126	3,43
		7 713 560	11 390 684	92,87
Total des placements détenus				
	Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	(38 376)	—	—
	Placements détenus, montant net	7 675 184 \$	11 390 684	92,87
	Autres actifs, montant net		875 210	7,13
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		12 265 894 \$	100,00

Se reporter aux notes annexes

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les instruments financiers du Fonds se composent de la trésorerie, des devises, des placements, des créditeurs et des débiteurs. 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. Les risques les plus importants sont le risque de liquidité et le risque de marché, qui sont constitués du risque de taux d'intérêt, du risque de change et des autres risques de prix. Ces risques et les pratiques de gestion connexes utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix correspondent au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de taux d'intérêt ou de change). Les placements du Fonds sont assujettis 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, qui est présentée dans l'annexe du portefeuille.

Au 30 juin 2018, si la valeur de marché des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur de l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 139 068 \$ (31 décembre 2017 – 1 121 403 \$). Les résultats réels pourraient différer significativement de cette analyse.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable. L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat périodique de parts en trésorerie. Le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs, et ces positions peuvent être vendues rapidement, au besoin, afin de répondre aux besoins de liquidités du Fonds.

Tous les passifs financiers ont une échéance de un à trois mois.

Risque de change

Le Fonds investit dans des titres libellés en devises autres que la monnaie de présentation. Le Fonds est donc exposé au risque que le taux de change de la monnaie de présentation par rapport aux autres devises varie d'une manière qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur comptabilisée pour cette partie des actifs du Fonds.

Les tableaux suivants résument l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et des actifs non monétaires.

Devise	Exposition			Incidence d'une appréciation/ dépréciation de 1 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total
30 juin 2018						
Dollar américain	693 763 \$	11 390 684 \$	12 084 447 \$	6 938 \$	113 907 \$	120 845 \$
% de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	5,66	92,86	98,52	0,06	0,93	0,99

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

Risque de change (suite)

Devise	Exposition			Incidence d'une appréciation/ dépréciation de 1 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total
31 décembre 2017						
Dollar américain	864 810 \$	11 214 027 \$	12 078 837 \$	8 648 \$	112 140 \$	120 788 \$
% de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	7,11	92,15	99,26	0,07	0,92	0,99

Au 30 juin 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 120 845 \$ (31 décembre 2017 – 120 788 \$). Les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt; le Fonds n'est donc pas exposé à d'importants risques découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Le risque de crédit se concentre surtout dans les placements que le Fonds fait dans des instruments de créance et des dérivés. La juste valeur des instruments de créance et des dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, elle représente le risque de crédit maximal auquel s'expose un Fonds.

Toutes les transactions sur titres cotés effectuées par le Fonds sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, puisque la livraison de titres vendus n'est faite qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement pour un achat est fait une fois que le courtier a reçu les titres. La transaction échouera si l'une des parties ne respecte pas son obligation.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments de créance ou des dérivés.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

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 2018 et au 31 décembre 2017.

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur
	%	\$ CA	%	\$ CA
Technologies de l'information	14,9 %	1 817 656	13,0	1 573 167
Produits de consommation courante	13,8 %	1 692 358	14,7	1 792 548
Services financiers	13,7 %	1 675 811	17,5	2 130 718
Énergie	13,2 %	1 615 152	7,3	886 866
Services publics	11,8 %	1 438 276	8,7	1 063 429
Services de télécommunication	7,0 %	858 864	7,6	924 075
Produits industriels	5,8 %	710 561	8,1	988 392
Produits de consommation discrétionnaire	5,5 %	678 716	5,1	622 680
Soins de santé	2,9 %	352 193	6,4	783 912
Matières premières	2,8 %	345 881	3,7	448 240
Immobilier	1,7 %	205 216	–	–
Total des actions	93,1 %	11 390 684	92,2	11 214 027
Autres actifs, moins les passifs	6,9 %	846 514	7,9	954 645
Valeur liquidative totale	100,0 %	12 237 198	100,0	12 168 672

Fond de revenu à court terme Clearpoint

États intermédiaires résumés de la situation financière Aux 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	12 228 378 \$	8 543 434 \$
Trésorerie	32 340	200 363
Devises	78 501	35 060
Montants à recevoir du gestionnaire	18 948	19 308
Contrats à terme (note 6)	12 817	180 344
Intérêts à recevoir	189 745	131 925
Souscription à recevoir	41 000	–
Charges payées d'avance	29 093	–
	<u>12 630 822</u>	<u>9 110 434</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Charges à payer	64 388	86 461
Frais de gestion à payer (note 7)	11 024	8 848
Contrats à terme (note 6)	137 408	–
Rachats à payer	15 000	–
Distributions à verser	28 440	–
	<u>256 260</u>	<u>95 309</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>12 374 562 \$</u>	<u>9 015 125 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	4 985 344 \$	4 560 015 \$
Série F	7 389 218	4 455 110
	<u>12 374 562 \$</u>	<u>9 015 125 \$</u>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)		
Série A	518 813	468 818
Série F	763 171	455 942
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	9,61 \$	9,73 \$
Série F	9,68	9,77

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



Brendan T.N. Caldwell, président

Fond de revenu à court terme Clearpoint

États intermédiaires résumés du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017*
Produits		
Produits d'intérêts à recevoir aux fins des distributions	359 785 \$	39 049 \$
Perte réalisée sur les placements et les contrats à terme	(107 574)	(4 872)
Profit (perte) de change sur les devises et autres actifs nets	3 957	(2 645)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les devises	62 233	(18 365)
	<u>318 401</u>	<u>13 167</u>
Charges		
Frais de gestion (note 7)	65 532	15 269
Frais d'administration	34 816	18 434
Honoraires d'audit	14 604	8 525
Frais de dépôt	10 567	5 079
Frais juridiques	8 302	4 635
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	5 397	3 265
Droits de garde	3 336	6 167
Frais liés au comité d'examen indépendant	2 973	2 286
Coûts de transaction	681	198
	<u>146 208</u>	<u>63 858</u>
Déduire : charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	—	13 172
	<u>146 208</u>	<u>50 686</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>172 193 \$</u>	<u>(37 519) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 12)		
Série A	58 238 \$	(26 601) \$
Série F	113 955	(10 918)
	<u>172 193 \$</u>	<u>(37 519) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Série A	483 498	293 352
Série F	599 073	207 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,12 \$	(0,09) \$
Série F	0,19	(0,05)

*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 30 juin 2017.

Fond de revenu à court terme Clearpoint

États intermédiaires résumés des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Produit de l'émission de parts rachetables	Rachat de parts rachetables	Distribution aux porteurs de parts	Réinvestissement des distributions	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin
30 juin 2018							
Série A	4 560 015 \$	58 238 \$	1 322 458 \$	(916 930) \$	(116 106) \$	77 669 \$	4 985 344 \$
Série F	4 455 110	113 955	3 363 912	(446 286)	(149 536)	52 063	7 389 218
	<u>9 015 125 \$</u>	<u>172 193 \$</u>	<u>4 686 370 \$</u>	<u>(1 363 216) \$</u>	<u>(265 642) \$</u>	<u>129 732 \$</u>	<u>12 374 562 \$</u>
30 juin 2017*							
Série A	– \$	(26 601) \$	3 624 936 \$	– \$	– \$	– \$	3 598 335 \$
Série F	–	(10 918)	3 457 779	–	–	–	3 446 861
	<u>– \$</u>	<u>(37 519) \$</u>	<u>7 082 715 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>7 045 196 \$</u>

*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 30 juin 2017.

Fond de revenu à court terme Clearpoint

Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie Pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017*
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 193 \$	(37 519) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie		
Coûts de transaction	681	198
Perte réalisée sur les placements et les contrats à terme	107 574	4 872
(Profit) perte de change sur les devises et autres actifs nets	(3 957)	2 645
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les devises	(62 233)	18 365
Variation des soldes hors trésorerie :		
Diminution (augmentation) des montants à recevoir du gestionnaire	360	(37 402)
Augmentation des intérêts à recevoir	(57 820)	(95 184)
Augmentation des souscriptions à recevoir	(41 000)	-
Augmentation des charges payées d'avance	(29 093)	-
Augmentation des distributions à verser	28 440	-
(Diminution) augmentation des charges à payer	(22 073)	35 450
Augmentation des frais de gestion à payer	2 176	6 452
Augmentation des rachats à payer	15 000	-
Augmentation des montants à payer en contrepartie des placement acquis	-	675 790
Produit de la vente de placements	1 478 845	1 290 328
Achat de placements	(4 904 876)	(7 444 084)
	<u>(3 315 783)</u>	<u>(5 580 089)</u>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		
	<u>(3 315 783)</u>	<u>(5 580 089)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 326 531	7 082 715
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 003 377)	-
Distributions versées	(135 910)	-
	<u>3 187 244</u>	<u>7 082 715</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
	<u>3 187 244</u>	<u>7 082 715</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour la période	(128 539)	1 502 626
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 957	(2 645)
Trésorerie (y compris les devises), au début de la période	235 423	-
	<u>110 841 \$</u>	<u>1 499 981 \$</u>
Trésorerie (y compris les devises), à la fin de la période		
	<u>110 841 \$</u>	<u>1 499 981 \$</u>
Information supplémentaire**		
Intérêts payés	1 547 \$	-
Intérêts reçus	301 965	56 136

*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 30 juin 2017.

**Inclus dans les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation.

Fond de revenu à court terme Clearpoint

Annexe du portefeuille

Au 30 juin 2018 (non audité)

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
Titres à revenu fixe canadiens				
150 000	Temple Hotels Inc., 7,25 %, échéant le 30 sept. 2020	145 688 \$	150 750 \$	1,22
500 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., 6,75 %, échéant le 19 déc. 2022	506 250	499 065	4,03
445 000	WesternOne Inc., 6,25 %, échéant le 30 juin 2020	417 448	409 400	3,31
		<u>1 069 386</u>	<u>1 059 215</u>	<u>8,56</u>
Titres à revenu fixe américains				
500 000	Avon International Operations Inc., 7,875 %, échéant le 15 août 2022	646 779	652 860	5,28
1 000 000	Black Diamond CLO 2017-1 Ltd. 5,31476 %, échéant le 24 avr. 2029	1 300 868	1 327 342	10,73
500 000	CenturyLink Inc., 6,75 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2023	623 316	661 700	5,35
500 000	Consolidated Communications Inc., 6,50 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2022	600 810	613 613	4,96
400 000	Credit Acceptance Corp., 6,125 %, échéant le 15 févr. 2021	543 582	529 507	4,28
500 000	Dean Foods Co., 6,50 %, échéant le 15 mars 2023	636 174	635 265	5,13
500 000	Genworth Holdings Inc., 7,20 %, échéant le 15 févr. 2021	635 750	669 230	5,41
500 000	Lee Enterprises Inc., 9,50 %, échéant le 15 mars 2022	675 790	688 181	5,56
350 000	Mattamy Group Corp., 6,875 %, échéant le 15 déc. 2023	484 508	467 555	3,78
500 000	NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp., 6,875 %, échéant le 15 oct. 2021	617 450	669 335	5,41
500 000	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp., 6,875 %, échéant le 15 mai 2023	630 139	666 470	5,39
500 000	Rackspace Hosting Inc., 8,625 %, 15 nov. 2024	704 175	662 114	5,35
125 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc., 8,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2023	179 767	173 235	1,40
250 000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd., 7 %, échéant le 31 mars 2023	301 622	330 114	2,67
510 000	Salem Media Group Inc., 6,75 %, 1 ^{er} juin 2024	620 143	610 905	4,94
500 000	SUPERVALU Inc., 7,75 %, échéant le 15 nov. 2022	585 369	676 084	5,46
600 000	Voya CLO 2014-2 Ltd., 8,65281 %, échéant le 17 avr. 2030	778 865	795 617	6,43
250 000	Warrior Met Coal Inc., 8 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2024	343 931	340 036	2,75
		<u>10 909 038</u>	<u>11 169 163</u>	<u>90,28</u>
Total des placements détenus		11 978 424	12 228 378	98,84
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille		(608)	—	—
Placements détenus, montant net		<u>11 977 816 \$</u>	12 228 378	98,84
Perte latente, contrats de change à terme (annexe 1)			(124 591)	(1,01)
Autres actifs, montant net			<u>270 775</u>	<u>2,17</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			<u>12 374 562 \$</u>	<u>100,00</u>

Se reporter aux notes annexes.

Fond de revenu à court terme Clearpoint

Annexe du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2018 (non audité)

Annexe 1 – Contrats de change à terme

Date de règlement	Devise vendue	Devise achetée	Contrepartie	Taux à terme	Prix de contrat	Juste valeur	Profit (perte) latent(e)
15 août 2018	USD	CAD	BNY Mellon	1,313450	(4 545 090)	(4 544 404)	686 \$
15 août 2018	USD	CAD	BNY Mellon	1,326800	(98 183)	(97 181)	1 002
15 août 2018	USD	CAD	BNY Mellon	1,326500	(256 545)	(253 983)	2 562
15 août 2018	USD	CAD	BNY Mellon	1,329200	(714 026)	(705 459)	8 567
							12 817
16 juillet 2018	USD	CAD	BNY Mellon	1,287000	(6 404 063)	(6 537 891)	(133 828)
16 juillet 2018	CAD	USD	BNY Mellon	1,320500	715 608	712 028	(3 580)
							(137 408)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(124 591) \$

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les instruments financiers du Fonds se composent de la trésorerie, des devises, des placements, des crédateurs et des débiteurs. 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. Les risques les plus importants sont le risque de liquidité et le risque de marché, qui sont constitués du risque de taux d'intérêt, du risque de change et des autres risques de prix. Ces risques et les pratiques de gestion connexes utilisées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix correspondent au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de taux d'intérêt ou de change). Les placements du Fonds sont assujettis 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, qui est présentée dans l'annexe du portefeuille.

Au 30 juin 2018, si la valeur de marché des placements du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur de l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ néant (31 décembre 2017 – néant). Les résultats réels pourraient différer significativement de cette analyse.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat périodique de parts en trésorerie. Le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs, et ces positions peuvent être vendues rapidement, au besoin, afin de répondre aux besoins de liquidités du Fonds.

Tous les passifs financiers ont une échéance de un à trois mois.

Risque de change

Le Fonds investit dans des titres libellés en devises autres que la monnaie de présentation. Le Fonds est donc exposé au risque que le taux de change de la monnaie de présentation par rapport aux autres devises varie d'une manière qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur comptabilisée pour cette partie des actifs du Fonds.

Les tableaux suivants résument l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et des actifs non monétaires.

Devise	Exposition			Incidence d'une appréciation/ dépréciation de 1 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total
30 juin 2018						
Dollar américain	78 501 \$	(257 727) \$	(179 226) \$	785 \$	(2 577) \$	(1 792) \$
% de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetable	0,63	(2,08)	(1,45)	0,01	(0,02)	(0,01)

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

Risque de change (suite)

Devise	Exposition			Incidence d'une appréciation/ dépréciation de 1 % du dollar canadien par rapport aux autres devises		
	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total	Actifs monétaires	Actifs non monétaires	Total
31 décembre 2017						
Dollar américain	35 060 \$	(125 673) \$	(90 613) \$	351 \$	(1 257) \$	(906) \$
% de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetable	0,39	(1,39)	(1,00)	0,00	(0,01)	(0,01)

Au 30 juin 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ (1 792) \$ [31 décembre 2017 – (906) \$]. Les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

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 flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt lorsqu'il investit dans des instruments financiers portant 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. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est concentrée dans ses placements en titres de créance. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la date contractuelle de refixation des prix ou d'échéance, selon la première de ces deux dates.

	0 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Risque de taux d'intérêt (30 juin 2018)	1 758 887	5 604 222	4 865 269	12 228 378
Risque de taux d'intérêt (31 décembre 2017)	150 711	3 782 116	4 610 607	8 543 434

Au 30 juin 2018, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, et que toutes les autres variables étaient restées constantes, l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 74 607 \$ (31 décembre 2017 – 66 175 \$), respectivement. Les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être significative.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente la perte potentielle que subirait le Fonds si la contrepartie ne remplissait pas ses engagements conformément aux modalités de ses obligations envers le Fonds. Le Fonds conserve toutes sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie auprès de son dépositaire ou au moyen de dépôts à vue dans une banque à charte du Canada. Toutes les transactions sur titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, puisque la livraison de titres vendus n'est faite qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement pour un achat est fait une fois que le courtier a reçu les titres. La transaction échouera si l'une des parties ne respecte pas son obligation.

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Au 30 juin 2018 (non audité)

Risque de crédit (suite)

Le Fonds peut investir dans des actifs financiers qui constituent des placements privés et qui, comme tels, ne sont pas notés par Dominion Bond Rating Services, S&P Global ou Moody's. Les notations des titres qui exposent le portefeuille à un risque de crédit, au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, sont indiquées ci-dessous :

Portefeuille, par catégorie de notation

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	En % de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	En % de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables
Notation		
B1	14 %	29 %
B	31 %	23 %
BB	5 %	9 %
B-	16 %	21 %
BB-	8 %	11 %
Non notés	25 %	2 %
Total	99 %	95 %

Toutes les transactions sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, puisque la livraison de titres vendus n'est faite qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement pour un achat est fait une fois que le courtier a reçu les titres. La transaction échouera si l'une des parties ne respecte pas son obligation. L'exposition maximale du Fonds au risque de crédit est représentée par les placements dans des titres à revenu fixe.

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 2018 et au 31 décembre 2017.

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur en dollars canadiens	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur en dollars canadiens
Services financiers	27,0 %	3 321 696	5,7 %	510 786
Énergie	17,6 %	2 164 985	0,0 %	–
Produits de consommation courante	15,9 %	1 964 209	22,7 %	2 042 252
Produits de consommation discrétionnaire	15,6 %	1 917 391	17,6 %	1 582 225
Services de télécommunication	10,4 %	1 275 313	20,6 %	1 854 262
Technologies de l'information	5,4 %	662 114	0,0 %	–
Produits industriels	3,3 %	409 400	12,4 %	1 111 977
Matières premières	2,8 %	340 035	8,9 %	803 281
Soins de santé	1,4 %	173 235	0,0 %	–
Services publics	0,0 %	–	7,1 %	638 651
Total des actions	99,3 %	12 228 378	95,0 %	8 543 434
Autres actifs, moins les passifs	0,7 %	90 078	5,0 %	450 762
Valeur liquidative totale	100,0 %	12 318 456	100,0 %	8 994 196

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds Clearpoint de Caldwell (« les Fonds ») ont été constitués comme suit :

Fonds mondial de dividendes Clearpoint	27 août 1998
Fonds de revenu à court terme Clearpoint	27 octobre 2016

Le Fonds mondial de dividendes Clearpoint 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 mondial de dividendes Clearpoint a été une fois de plus modifiée pour mettre en application a) le changement du fiduciaire, 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.

Le Fonds de revenu à court terme Clearpoint 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 17 octobre 2016. Le Fonds de revenu à court terme Clearpoint a commencé ses activités le 5 avril 2017.

Caldwell Investment Management Ltd. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds. Le gestionnaire est entièrement détenu par Caldwell Financial Ltd. et constitué en vertu des lois de l'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le 150, rue King Ouest, bureau 1702, C.P. 47, Toronto (Ontario) M5H 1J9.

Ces états financiers rendent compte uniquement des actifs, des passifs, des produits et des charges des Fonds et ils ne comprennent pas les actifs, les passifs, les produits et les charges du gestionnaire.

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

L'objectif de placement du Fonds de revenu à court terme Clearpoint est de maximiser le rendement, tout en préservant le capital et en maintenant des liquidités, au moyen de placements dans des titres de créance de sociétés. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créance nord-américains.

2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les méthodes comptables appliquées aux présents états financiers intermédiaires sont basées sur les normes IFRS publiées et en vigueur au 14 août 2018, qui est la date à laquelle le fiduciaire a autorisé la publication des états financiers intermédiaires.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) *Nouvelles normes, modifications et interprétations publiées (« IFRS 9 »)*

IFRS 9, Instruments financiers

IFRS 9, publiée en juillet 2014, remplace les directives en vigueur d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). La norme inclut des directives révisées sur la comptabilisation et l'évaluation d'instruments financiers, un nouveau modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour le calcul de la perte de valeur des actifs financiers et de nouvelles directives générales relatives à la comptabilité de couverture. Elle reprend également les exigences sur la comptabilisation et la décomptabilisation d'instruments financiers d'IAS 39. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et les Fonds l'ont adoptée de façon rétrospective au 1^{er} janvier 2017. L'application d'IFRS 9 n'a pas donné lieu au retraitement des chiffres correspondants.

Classement et évaluation d'actifs financiers et de passifs financiers

Dans le cadre d'IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers reposent sur le modèle économique des Fonds pour la gestion des actifs financiers et des flux de trésorerie contractuels. Les catégories de classement et d'évaluation selon 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 »).

IFRS 9 maintient en grande partie les exigences actuelles pour le classement et l'évaluation des passifs financiers. Toutefois, à la différence d'IAS 39, en vertu de laquelle toutes les variations de la juste valeur des passifs désignés comme étant à la JVRN sont comptabilisées en résultat net, les variations de la juste valeur relatifs à des modifications apportées au risque de crédit de l'émetteur sont présentés dans les autres éléments du résultat global, dans le cadre d'IFRS 9.

L'adoption d'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence significative sur le classement et l'évaluation des instruments financiers étant donné que les Fonds prennent 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 des Fonds continuent d'être évalués à la JVRN. De plus, les instruments dérivés continuent d'être évalués à la JVRN (se reporter à la note 4).

Dépréciation d'actifs financiers

IFRS 9 introduit également le modèle des pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti et des instruments d'emprunt évalués à la JVAERG. Le modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues n'a pas eu d'incidence significative sur les actifs financiers des Fonds, étant donné que la majorité des actifs financiers du Fonds continuent d'être évalués à la JVRN.

Comptabilité de couverture

Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture; par conséquent, les changements d'IFRS 9 en matière de comptabilité de couverture n'ont pas eu de répercussions sur les états financiers des Fonds.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

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 de placement des Fonds, les positions de placement 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, les Fonds utilisent 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 compte tenu des circonstances et des faits particuliers. Lorsque les Fonds détiennent des instruments dérivés présentant des risques de marché qui se compensent, il peut prendre les cours moyens 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. Les Fonds utilisent une variété de méthodes et émettent 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 récentes et comparables conclues des conditions normales de concurrence, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation d'options, et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché.

c) *Classement*

À compter du 1^{er} janvier 2018, les Fonds classent leurs placements dans des titres de créance et de capitaux propres et dans des dérivés à la JVRN.

Les Fonds classent leurs placements à la JVRN en fonction du modèle économique des Fonds pour la gestion des actifs financiers, conformément à la stratégie de placement documenté des Fonds. Le portefeuille de placements est géré, et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur. Le portefeuille de placements n'est ni détenu afin d'en percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers. Les Fonds s'intéressent d'abord à la juste valeur, et cette information est utilisée pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, majorés des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers normalisés sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements des Fonds ont été classés à la juste valeur par le biais du résultat net. L'obligation des Fonds pour l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés comme étant ultérieurement évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers tiennent compte du montant à recevoir ou à verser, actualisé, le cas échéant, au taux d'intérêt effectif du contrat. Un actif financier est classé comme étant ultérieurement évalué au coût amorti seulement si les deux conditions suivantes sont respectées :

- i) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels.
- ii) Les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates précisées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant.

Les méthodes comptables des Fonds pour évaluer leur valeur liquidative dans le cadre des transactions avec les porteurs de parts sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés.

Méthodes comptables appliquées avant le 1^{er} janvier 2018 :

Les Fonds ont appliqué IFRS 9 de façon rétrospective, mais l'application de cette norme n'a pas donné lieu au retraitement des données comparatives. Se reporter à la note 4 pour plus d'information sur les changements de méthodes comptables, y compris les méthodes de classement et d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers résultant de l'application d'IFRS 9.

d) *Comptabilisation/décomptabilisation*

Les Fonds comptabilisent les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net lorsque les Fonds deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La comptabilisation a lieu à la date de la transaction, soit la date à laquelle les Fonds s'engagent à acheter ou à vendre à découvert les instruments. À partir de cette date, les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs ou des passifs 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 l'actif financier arrivent à expiration, ou en cas de transfert de l'actif financier et de la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif à une autre entité. Les Fonds décomptabilisent les passifs financiers si et seulement si les obligations des Fonds sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

e) *Compensation en matière d'instruments financiers*

Les actifs et les passifs financiers sont considérés comme étant 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, les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou des accords semblables ne respectant pas les critères de compensation des états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation d'un contrat.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

f) *Coûts de transaction*

Les coûts de transaction sont des charges incluses dans « Coûts de transaction » dans les états du résultat global. Les coûts de transaction sont des coûts marginaux directement liés à l'acquisition, à l'émission ou à la vente d'un placement. Ces coûts comprennent les honoraires et commissions versés 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 valeur liquidative aux fins de transaction par part, laquelle est déterminée pour chaque série de parts des Fonds, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. La valeur de chaque part d'une série des Fonds est déterminée en divisant la valeur liquidative totale de cette série de parts, calculée conformément aux documents de placement des Fonds, par le nombre total de parts de cette série en circulation à la fermeture des bureaux, à la date d'évaluation.

h) *Comptabilisation des produits*

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les produits d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, et le produit de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende. Les profits et 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 résultat net sont comptabilisés en fonction du temps écoulé, selon le montant du capital à rembourser et le taux d'intérêt effectif qui s'applique.

Le profit (la perte) réalisé à la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont déterminées 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 actifs et passifs monétaires des Fonds sont convertis en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds, aux taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Les éléments non monétaires sont convertis au taux de change en vigueur lorsque les actifs ont été acquis ou lorsque les obligations sont contractées. Les profits et pertes de change sont inclus dans les états du résultat global de la période. Les achats et ventes de placements, les revenus de placement et les charges sont calculés aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

j) *Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs 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 la période.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se fonde sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs 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. Se reporter à la note 12 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 se rapproche de la juste valeur.

m) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont conclus par les Fonds uniquement à des fins de couverture de change et des règlements ayant lieu dans le cours normal des activités. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées et comptabilisées à titre de profit ou perte latent. À l'échéance des contrats, l'écart entre le coût et la valeur de marché de la devise est comptabilisé dans le profit ou la perte réalisé sur les placements dans l'état du résultat global.

4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

Les Fonds ont appliqué IFRS 9 de façon rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2017, ce qui a donné lieu à des changements de méthodes comptables. Les méthodes comptables suivantes liées au classement des actifs et passifs financiers ont été modifiées pour être conformes à IFRS 9, qui remplace les dispositions d'IAS 39.

Reclassement d'instruments financiers à l'application d'IFRS 9

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers des Fonds à la date d'application initiale d'IFRS 9, le 1^{er} janvier 2018, et les reclassements au 31 décembre 2017 y sont indiqués.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Instruments financiers	Catégorie de classement		Catégorie d'évaluation		Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2018		
	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Écart
Actifs							
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	JVRN – désigné	JVRN	JVRN	JVRN	11 214 027 \$	11 214 027 \$	–
Trésorerie	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	102 396	102 396	–
Devises	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	864 810	864 810	–
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	15 691	15 691	–
Passifs							
Charges à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	5 106	5 106	–
Frais de gestion à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	14 880	14 880	–
Rachats à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	8 266	8 266	–

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

Instruments financiers	Catégorie de classement		Catégorie d'évaluation		Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2018		
	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Écart
Actifs							
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	JVRN – désigné	JVRN	JVRN	JVRN	8 543 434 \$	8 543 434 \$	–
Trésorerie	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	200 363	200 363	–
Devises	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	35 060	35 060	–
Montant à recevoir du gestionnaire	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	19 308	19 308	–
Contrats à terme	JVRN – détenus à des fins de transaction	JVRN	JVRN	JVRN	180 344	180 344	–
Intérêts à recevoir	Prêts et créances – à la création	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	131 925	131 925	–
Passifs							
Charges à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	86 461	86 461	–
Frais de gestion à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	8 848	8 848	–

5. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

La préparation des états financiers conformément aux normes 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 des 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 les 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 les Fonds, le gestionnaire est tenu de porter des jugements importants quant à savoir si, oui ou non, les activités des Fonds consistent à gérer son portefeuille de placements et à évaluer le rendement en fonction de la juste valeur, et si le portefeuille de placements n'est ni détenu afin d'en percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers. Les jugements les plus importants comprennent l'évaluation et la détermination du modèle économique approprié permettant de décider que les placements des Fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les Fonds considèrent le dollar canadien comme leur monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation. Le rendement des Fonds est évalué en dollars canadiens, et leurs liquidités sont gérées dans cette même monnaie.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

6. INFORMATIONS SUR LA JUSTE VALEUR

L'évaluation à la juste valeur des placements est fondée sur une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour établir les évaluations. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : Les instruments financiers classés au niveau 1 sont évalués en utilisant les prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 : Les instruments classés au niveau 2 sont évalués au moyen de données d'entrée autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (c.-à-d. prix) ou indirectement (c.-à-d. dérivés du prix), y compris les données d'entrée sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs. Certains cours d'obligations peuvent être tirés de Bloomberg ou obtenus de courtiers.

Niveau 3 : Les instruments financiers classés au niveau 3 sont évalués au moyen de données d'entrée qui ne sont pas observables sur le marché (données d'entrée non observables).

Les tableaux suivants présentent le total des placements des Fonds au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, classés selon les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds mondial de dividendes Clearpoint				
Actions	11 390 684	–	–	11 390 684
	11 390 684	–	–	11 390 684
	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds mondial de dividendes Clearpoint				
Actions	11 214 027	–	–	11 214 027
	11 214 027	–	–	11 214 027

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds de revenu à court terme Clearpoint				
Titres à revenu fixe	–	12 228 378	–	12 228 378
Contrats à terme	–	12 817	–	12 817
	–	12 241 195	–	12 241 195
Passifs				
Contrats à terme	–	137 408	–	137 408
	–	137 408	–	137 408
	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds de revenu à court terme Clearpoint				
Titres à revenu fixe	–	8 543 434	–	8 543 434
Contrats à terme	–	180 344	–	180 344
	–	8 723 778	–	8 723 778

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2018.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

7. HONORAIRES DE GESTION, HONORAIRES LIÉS AU RENDEMENT ET CHARGES D'EXPLOITATION

Honoraires de gestion

À titre de rémunération pour les services de gestion, les Fonds versent des honoraires de gestion (les « honoraires de gestion ») au gestionnaire pour chaque série de parts rachetables des Fonds. Les honoraires de gestion sont calculés et comptabilisés chaque jour et sont payables mensuellement à terme échu.

Les honoraires de gestion annuels correspondent à 2,00 % de la valeur liquidative moyenne pour la série A et à 1,00 % de la valeur liquidative moyenne pour la série F du Fonds mondial de dividendes Clearpoint et à 1,40 % pour la série A et à 0,90 % pour la série F du Fonds de revenu à court terme Clearpoint.

Pour la période close le 30 juin 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint a engagé des honoraires de gestion de 93 680 \$ (30 juin 2017 – 117 084 \$), et le Fonds de revenu à court terme Clearpoint a engagé des honoraires de gestion de 65 532 \$ (30 juin 2017 – 15 269 \$).

Au 30 juin 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint avait des honoraires de gestion à payer de 14 101 \$ (31 décembre 2017 – 14 880 \$), et le Fonds de revenu à court terme Clearpoint avait des honoraires de gestion à payer de 11 024 \$ (31 décembre 2017 – 8 848 \$).

Honoraires liés au rendement

Le gestionnaire a droit à des honoraires liés au rendement pour chaque série des Fonds. Les honoraires de gestion correspondent à 10 % de la croissance de la valeur liquidative par part d'une série excédant le rendement de l'indice d'obligations canadiennes à rendement élevé DEX, majoré de 1 % (le « taux de rendement minimal de référence ») pour chaque année civile. Pour la première année civile au cours de laquelle une série a été créée, les honoraires liés au rendement de cette série sont fondés sur la croissance et le taux de rendement minimal de référence à partir de la date de création de la série jusqu'à la première date de calcul des honoraires liés au rendement. Au cours de la période close le 30 juin 2018, les Fonds ont engagé des honoraires liés au rendement de néant (30 juin 2017 – néant). Au 30 juin 2018, des honoraires liés au rendement de néant étaient à payer au gestionnaire (31 décembre 2017 – néant).

Charges d'exploitation

Il incombe aux Fonds de payer toutes les charges liées à l'exploitation et au maintien des activités, notamment les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires du fiduciaire, les frais de garde, les taxes, les commissions de courtage, les frais de dépôt réglementaire, les coûts d'exploitation et les frais administratifs, et les coûts liés à la production de rapports financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie des honoraires de gestion et des charges d'exploitation qui seraient autrement payés par les Fonds et l'absorber. Pour la période close le 30 juin 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint a absorbé des honoraires de gestion de néant (30 juin 2017 – néant). Le Fonds de revenu à court terme Clearpoint a absorbé des honoraires de gestion de néant (30 juin 2017 – 13 172 \$). Ces renoncations/absorptions peuvent prendre fin à tout moment au gré du gestionnaire ou se poursuivre indéfiniment.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

8. COMMISSIONS ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire et Caldwell Securities Ltd., un courtier, sont des filiales entièrement détenues de Caldwell Financial Ltd. Le tableau suivant présente les coûts de transaction payés à Caldwell Securities Ltd. au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	28 449	7 396
Fonds de revenu à court terme Clearpoint	néant	néant

Ni le gestionnaire ni les 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 a gagné des honoraires de gestion et des honoraires liés au rendement, qui sont présentés à la note 7.

9. PARTS RACHETABLES DU FONDS

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables pouvant être émises en un nombre illimité de série, chaque part représentant une participation égale, indivise et bénéficiaire dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds. Chaque part donne un droit de vote au porteur et lui permet de bénéficier à parts égales de toutes les distributions versées par les Fonds, le cas échéant. Les parts rachetables d'une série peuvent être consolidées ou subdivisées par le gestionnaire.

Les parts rachetables des Fonds peuvent être déposées aux fins de rachat sur une base quotidienne, le prix de rachat par série par part correspondant à la valeur liquidative par part de la série calculée à la fermeture des bureaux à la date de rachat.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

9. PARTS RACHETABLES DU FONDS (SUITE)

Les tableaux suivants présentent un résumé des changements relatifs aux parts en circulation des Fonds au cours des périodes.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

	Parts rachetables, au début	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables, à la fin
Au 30 juin 2018					
Série A	677 764	11 873	(44 387)	13 530	658 780
Série F	866 509	26 930	(27 062)	9 044	875 421
Au 30 juin 2017					
Série A	947 331	6 873	(88 099)	17 623	883 728
Série F	975 216	41 030	(159 047)	8 536	865 735

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

	Parts rachetables, au début	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables, à la fin
Au 30 juin 2018					
Série A	468 818	137 007	(95 105)	8 093	518 813
Série F	455 942	347 820	(45 983)	5 392	763 171
Au 30 juin 2017					
Série A	–	363 861	–	–	363 861
Série F	–	347 969	–	–	347 969

Le capital des Fonds est composé des parts rachetables émises. Les parts rachetables donnent droit aux distributions, le cas échéant, ainsi qu'au paiement d'une quote-part basée sur la valeur liquidative par part de série des Fonds au moment du rachat. Les Fonds n'ont aucune restriction ni exigence en matière de capital au titre de la souscription et du rachat de parts. Les variations pertinentes sont présentées aux états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément à leurs stratégies et objectifs de placement et à leurs pratiques de gestion des risques présentées à la note 11, les Fonds comptent investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat. Ces liquidités peuvent être accrues au besoin au moyen de cessions de placements.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

10. STATUT FISCAL

Imposition des fiducies de fonds communs de placement à capital variable

Les Fonds sont admissibles au statut 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 des Fonds est le 15 décembre aux fins de l'impôt sur le résultat. Les états financiers des Fonds ne contiennent pas de charge d'impôt sur le résultat puisque tout revenu de placement net, y compris les gains en capital, est distribué aux porteurs de parts au cours de l'exercice ou est distribuable aux porteurs de parts et imposable entre leurs mains. L'impôt sur les gains en capital qui n'ont pas été versés aux porteurs de parts est recouvrable selon un calcul reposant sur le rachat de parts de chaque Fonds. Les pertes fiscales ne sont pas déductibles pour les porteurs de parts, mais elles peuvent être reportées en avant par les Fonds comme le permet la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). L'impôt sur les produits de dividende étrangers est retenu à la source.

Pertes reportées en avant

Les pertes en capital réalisées nettes des Fonds peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés nets futurs. Le tableau suivant présente les pertes en capital brutes pour les Fonds à la fin de l'exercice.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	10 269 035	13 394 661
Fonds de revenu à court terme Clearpoint	173 081	s.o.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant afin de réduire le bénéfice imposable pour une période maximale de 20 ans. Le tableau suivant présente les pertes autres qu'en capital pour les exercices clos.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Fonds mondial de dividendes Clearpoint	142 806	197 999
Fonds de revenu à court terme Clearpoint	néant	s.o.

11. GESTION DU CAPITAL ET RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion du capital

Chacun des Fonds définit son capital comme l'actif net ou les capitaux propres, qui se composent principalement de ses placements. Chaque Fonds gère ses placements conformément à ses objectifs de placement, et les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

Gestion du risque financier

Les activités de placement de chacun des Fonds l'exposent à divers types de risques associés aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit directement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels de ces risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers professionnels d'expérience, en suivant sur une base quotidienne les positions des Fonds et les événements du marché et en diversifiant le portefeuille de placements conformément aux objectifs de placement.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

11. GESTION DU CAPITAL ET RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Afin de soutenir la gestion des risques, le gestionnaire tient également compte des lignes directrices internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, et il assure le suivi de la conformité à la stratégie de placement des Fonds. Les rubriques qui suivent présentent un sommaire des principaux risques.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix correspondent au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de la valeur de marché (autres que les risques liés aux taux d'intérêt et au change), qu'ils soient causés par des facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les titres comportent un risque de perte de capital. Toutes les actions et les instruments dérivés détenus par les Fonds peuvent être exposés aux risques de marché qui découlent des incertitudes entourant le prix futur des instruments. La direction atténue ce risque en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement. La valeur maximale du risque découlant des instruments financiers correspond à leur juste valeur.

Risque de liquidité

Les Fonds doivent conserver suffisamment de liquidités et de titres négociables et gérer le risque de liquidité au moyen de leur capacité à liquider des positions sur le marché.

Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des titres libellés en devises autre que la monnaie de présentation. Les Fonds sont donc exposés au risque que le taux de change de la monnaie de présentation, le dollar canadien, fluctue par rapport aux autres devises d'une manière qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur comptabilisée pour cette partie des actifs des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Les Fonds peuvent investir dans des titres à taux fixe ou à taux variable. Le revenu des Fonds peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité de la direction d'obtenir des rendements semblables à l'expiration de contrats ou à la vente des titres. Les fluctuations des taux d'intérêt ou l'attente de telles fluctuations dans l'avenir pourraient avoir une incidence sur la valeur des titres à taux d'intérêt fixe.

Risque de crédit

Les actifs financiers qui peuvent potentiellement exposer les Fonds au risque de crédit sont principalement constitués de la trésorerie, des placements dans des obligations et des montants à recevoir de courtiers. Les Fonds cherchent à atténuer leur exposition au risque de crédit en plaçant leur trésorerie et en négociant activement leurs titres auprès d'importantes institutions financières. L'exposition des Fonds au risque de crédit liée à ces actifs financiers est prise en compte dans leur valeur comptable inscrite dans les états de l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds.

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

11. GESTION DU CAPITAL ET RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Risque de concentration

Le risque de concentration se rapporte à la sensibilité relative du rendement des Fonds aux événements ayant une incidence sur un secteur d'activité ou une région géographique en particulier. Les concentrations du risque se produisent lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même partie contractante, ou lorsqu'un certain nombre de parties contractantes exercent des activités similaires, qu'elles exercent des activités dans une même région ou qu'elles présentent des caractéristiques économiques semblables, de sorte que leur capacité à respecter leurs obligations contractuelles pourrait être influencée de façon similaire par des changements des conditions économiques, politiques ou autres. Les concentrations du risque de liquidité peuvent découler des modalités de remboursement de passifs financiers, des sources de facilité d'emprunt ou du recours à un marché particulier pour réaliser des actifs liquides. Les concentrations du risque de change peuvent découler d'une importante position ouverte nette des Fonds en une seule devise ou d'un groupe de positions ouvertes nettes en plusieurs devises qui ont tendance à fluctuer ensemble. Afin d'éviter les concentrations excessives des risques, les politiques et les procédures des Fonds comprennent des lignes directrices particulières visant à maintenir un portefeuille diversifié. Le gestionnaire de placements a pour directive de réduire l'exposition ou d'utiliser des instruments dérivés pour gérer les concentrations de risque excessives, le cas échéant.

Se reporter à l'analyse de la gestion des risques financiers pour de l'information particulière sur les risques de chaque Fonds.

12. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Le tableau suivant présente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les périodes closes le 30 juin 2018 et 2017.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

Série A	2018	2017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 690 \$	(79 472) \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	670 686	919 036
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,23 \$	(0,09) \$

Série F	2018	2017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	279 046 \$	(79 023) \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	869 769	880 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,32 \$	(0,09) \$

Fonds de revenu à court terme Clearpoint

Série A	2018	2017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 238 \$	(26 601) \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	483 498	293 352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,12 \$	(0,09) \$

Série F	2018	2017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 955 \$	(10 918) \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	599 073	207 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,19 \$	(0,05) \$

Fonds Clearpoint de Caldwell

Notes annexes

Au 30 juin 2018 (non audité)

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À 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 des états financiers qui, selon la direction, 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 des Fonds, et leur publication a été autorisée le 14 août 2018.