

# **Fonds Clearpoint de Caldwell**

## **États financiers**

**Aux 31 décembre 2018 et 2017**

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts  
du Fonds mondial de dividendes Clearpoint et  
du Fond de revenu à court terme Clearpoint  
(chacun individuellement le « Fonds »),

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global et des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

### Fondement de l'opinion

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

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

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

### Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

*Deloitte* S.E.N.C.R.L./s.f.l.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 29 mars 2019

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

## Table des matières

Fonds mondial de dividendes Clearpoint .....	1 à 8
Fond de revenu à court terme Clearpoint .....	9 à 17
Notes annexes .....	18 à 32

# FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

## États de la situation financière Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	10 614 569 \$	11 214 027 \$
Trésorerie	70 251	102 396
Devises	415 036	864 810
Dividendes à recevoir	16 943	15 691
Charges payées d'avance	10 680	—
	<u>11 127 479</u>	<u>12 196 924</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	49 354	5 106
Frais de gestion à payer (note 7)	13 227	14 880
Rachats à payer	—	8 266
	<u>62 581</u>	<u>28 252</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 064 898 \$</u>	<u>12 168 672 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	4 242 799 \$	4 836 622 \$
Série F	6 822 099	7 332 050
	<u>11 064 898 \$</u>	<u>12 168 672 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)</b>		
Série A	640 542	677 764
Série F	852 009	866 509
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	6,62 \$	7,14 \$
Série F	8,01	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 du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
<b>Produits</b>		
Dividendes	382 038 \$	418 223 \$
Autres produits	1 691	–
Profit de change sur les devises et les autres actifs nets	51 969	–
Profit réalisé à la vente de placements	1 488 080	1 280 345
Variation de la moins-value latente des placements et des devises	(1 587 637)	(1 034 083)
	<u>336 141</u>	<u>664 485</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 7)	187 055	219 642
Retenues d'impôt à la source	52 948	57 789
Honoraires d'audit	50 030	26 099
Frais d'administration	49 593	6 199
Frais comptables	48 755	20 251
Frais juridiques	34 063	6 046
Coûts de transaction (note 8)	28 449	20 136
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	15 122	12 236
Frais de dépôt	12 048	–
Droits de garde	9 595	–
Frais liés au comité d'examen indépendant	8 509	9 408
Frais d'intérêt et d'emprunt	2 268	2 623
	<u>498 435</u>	<u>380 429</u>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(162 294) \$</u>	<u>284 056 \$</u>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 12)</b>		
Série A	(87 321) \$	75 853 \$
Série F	(74 973)	208 203
	<u>(162 294) \$</u>	<u>284 056 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice</b>		
Série A	658 167	857 877
Série F	869 714	875 638
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	(0,13) \$	0,09 \$
Série F	(0,09)	0,24

## FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	Diminution 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 de l'exercice
<b>31 décembre 2018</b>							
Série A	4 836 622 \$	(87 321) \$	109 900 \$	(569 980) \$	(235 725) \$	189 303 \$	4 242 799 \$
Série F	7 332 050	(74 973)	277 750	(554 183)	(312 730)	154 185	6 822 099
	<u>12 168 672 \$</u>	<u>(162 294) \$</u>	<u>387 650 \$</u>	<u>(1 124 163) \$</u>	<u>(548 455) \$</u>	<u>343 488 \$</u>	<u>11 064 898 \$</u>

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	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 de l'exercice
<b>31 décembre 2017</b>							
Série A	6 972 306 \$	75 853 \$	78 874 \$	(2 228 666) \$	(304 597) \$	242 852 \$	4 836 622 \$
Série F	8 353 951	208 203	824 193	(1 890 390)	(314 232)	150 325	7 332 050
	<u>15 326 257 \$</u>	<u>284 056 \$</u>	<u>903 067 \$</u>	<u>(4 119 056) \$</u>	<u>(618 829) \$</u>	<u>393 177 \$</u>	<u>12 168 672 \$</u>

# FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(162 294) \$	284 056 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Coûts de transaction	28 449	20 136
Profit de change sur les devises et les autres actifs nets	(51 969)	-
Profit réalisé à la vente de placements	(1 488 080)	(1 280 345)
Variation de la moins-value latente sur les placements et les devises	1 587 637	1 034 083
Variation des soldes hors trésorerie :		
Augmentation (diminution) des dividendes à recevoir	(1 252)	8 155
Augmentation des charges payées d'avance	(10 680)	-
Diminution des frais de gestion à payer	(1 653)	14 880
Augmentation (diminution) des charges à payer	44 248	(104 055)
(Diminution) augmentation des rachats à payer	(8 266)	8 266
Produit de la vente de placements	3 327 745	3 709 963
Achat de placements	(2 856 293)	(295 926)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<u>407 592</u>	<u>3 399 213</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	387 650	346 322
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 124 163)	(3 562 311)
Distributions versées	(204 967)	(225 652)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	<u>(941 480)</u>	<u>(3 441 641)</u>
Diminution de la trésorerie au cours de l'exercice	(533 888)	(42 428)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	51 969	(62 235)
Trésorerie, au début de l'exercice	<u>967 206</u>	<u>1 071 869</u>
<b>Trésorerie (y compris les devises), à la fin de l'exercice</b>	<u>485 287 \$</u>	<u>967 206 \$</u>
<b>Information supplémentaire*</b>		
Intérêts payés	105 \$	48 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	325 116	368 589

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



# FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

## Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2018

Nombre d'actions/de parts	Placements détenus	Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
<b>Actions américaines</b>				
3 497	Altria Group Inc.	104 124 \$	235 653 \$	2,13
3 765	American Electric Power Co Inc.	201 342	383 937	3,47
5 382	Apache Corp.	245 936	192 759	1,74
9 910	AT&T Inc.	316 629	385 895	3,49
1 759	Chevron Corp.	178 624	261 094	2,36
1 339	Chubb Ltd.	247 529	236 003	2,13
9 700	Cisco Systems Inc.	359 657	573 459	5,18
2 802	Conagra Brands Inc.	132 535	81 660	0,74
2 616	ConocoPhillips	164 173	222 544	2,01
4 051	Emerson Electric Co.	237 897	330 249	2,98
6 636	Exelon Corp.	251 067	408 343	3,69
2 699	Exxon Mobil Corp.	221 465	251 111	2,27
12 890	Ford Motor Co.	180 335	134 541	1,22
3 703	General Mills Inc.	249 283	196 739	1,78
7 372	Intel Corp.	210 207	472 039	4,27
3 403	JPMorgan Chase & Co.	137 956	453 255	4,10
1 355	L3 Technologies Inc.	111 098	321 056	2,90
4 415	Merck & Co Inc.	191 063	460 281	4,16
5 685	MetLife Inc.	298 570	318 487	2,88
4 176	Microsoft Corp.	136 374	578 719	5,23
2 373	Molson Coors Brewing Co.	248 532	181 830	1,64
7 043	Newell Brands Inc.	258 327	178 640	1,61
4 211	Nucor Corp.	258 611	297 674	2,69
2 068	Occidental Petroleum Corp.	170 599	173 189	1,57
2 261	Philip Morris International Inc.	181 884	205 948	1,86
5 216	Public Service Enterprise Group Inc.	214 909	370 425	3,35
3 340	QUALCOMM Inc.	238 294	259 344	2,34
2 550	Royal Dutch Shell PLC	211 715	202 734	1,83
8 632	Senior Housing Properties Trust	222 932	138 032	1,25
1 996	The Allstate Corp.	244 569	225 030	2,03
5 800	The Southern Co.	282 731	347 562	3,14
1 833	The Walt Disney Co.	248 776	274 229	2,48
5 435	Unilever PLC	208 036	387 461	3,50
6 665	Verizon Communications Inc.	269 988	511 249	4,62
5 780	Wells Fargo & Co.	269 539	363 398	3,28
		<u>7 705 306</u>	<u>10 614 569</u>	<u>95,92</u>
	<b>Total des placements détenus</b>	7 705 306	10 614 569	95,92
	Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	(38 335)	–	–
	<b>Placements détenus, montant net</b>	<u><b>7 666 971 \$</b></u>	10 614 569	95,92
	<b>Autres actifs, montant net</b>		<u>450 329</u>	<u>4,08</u>
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<u><b>11 064 898 \$</b></u>	<u><b>100,00</b></u>

Se reporter aux notes annexes.

# FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

## Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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 31 décembre 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 1 061 457 \$ (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
<b>31 décembre 2018</b>						
Dollar américain	415 036 \$	10 614 569 \$	11 029 605 \$	4 150 \$	106 146 \$	110 296 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,75	95,93	99,68	0,04	0,96	1,00

# FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CLEARPOINT

## Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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
<b>31 décembre 2017</b>						
Dollar américain	864 810 \$	11 214 027 \$	12 078 837 \$	8 648 \$	112 140 \$	120 788 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,11	92,15	99,26	0,07	0,92	0,99

Au 31 décembre 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 110 296 \$ (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.

Aux 31 décembre 2018 et 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur
	%	\$ CA	%	\$ CA
Technologie	17,0 %	1 883 560	13,0	1 573 167
Services financiers	14,4 %	1 596 172	17,5	2 130 718
Services publics	13,6 %	1 510 266	8,7	1 063 429
Biens de consommation non cyclique	13,3 %	1 467 934	14,7	1 792 548
Énergie	11,8 %	1 303 431	7,3	886 866
Services de télécommunication	8,1 %	897 144	7,6	924 075
Produits industriels	5,9 %	651 305	8,1	988 392
Soins de santé	4,2 %	460 281	6,4	783 912
Biens de consommation cyclique	3,7 %	408 770	5,1	622 680
Matières	2,7 %	297 674	3,7	448 240
Immobilier	1,2 %	138 032	–	–
Total des actions	95,9 %	10 614 569	92,2	11 214 027
Autres actifs, moins les passifs	4,1 %	450 329	7,9	954 645
Valeur liquidative totale	100,0 %	11 064 898	100,0	12 168 672

# FOND DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## États de la situation financière Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 6)	9 761 817 \$	8 543 434 \$
Trésorerie	1 744 185	200 363
Devises	812 487	35 060
Montants à recevoir du gestionnaire	18 948	19 308
Contrats à terme (note 6)	58 981	180 344
Intérêts à recevoir	147 900	131 925
Charges payées d'avance	6 293	—
	<u>12 550 611</u>	<u>9 110 434</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	74 828	86 461
Frais de gestion à payer (note 7)	11 477	8 848
Contrats à terme (note 6)	343 176	—
	<u>429 481</u>	<u>95 309</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>12 121 130 \$</u>	<u>9 015 125 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	4 511 842 \$	4 560 015 \$
Série F	7 609 288	4 455 110
	<u>12 121 130 \$</u>	<u>9 015 125 \$</u>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)</b>		
Série A	503 050	468 818
Série F	839 378	455 942
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	8,97 \$	9,73 \$
Série F	9,07	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 du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017*
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	797 356 \$	295 246 \$
Perte de change sur les devises et les autres actifs nets	(6 964)	(12 115)
Perte réalisée à la vente de placements et sur les contrats à terme	(329 838)	(161 796)
Variation de la (moins-value) plus-value latente sur les placements et les devises	(429 752)	63 739
	<u>30 802</u>	<u>185 074</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 7)	143 893	67 909
Frais d'administration	124 578	57 017
Frais juridiques	45 855	13 075
Honoraires d'audit	28 980	26 555
Frais de dépôt	21 308	7 119
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	8 023	10 171
Frais liés au comité d'examen indépendant	4 887	15 821
Droits de garde	3 557	19 211
Coûts de transaction (note 8)	745	198
	<u>381 826</u>	<u>217 076</u>
Déduire : charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	—	13 172
	<u>381 826</u>	<u>203 904</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(351 024) \$</u>	<u>(18 830) \$</u>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 12)</b>		
Série A	(142 374) \$	(20 851) \$
Série F	(208 650)	2 021
	<u>(351 024) \$</u>	<u>(18 830) \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice</b>		
Série A	488 933	376 680
Série F	717 730	344 831
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	(0,29) \$	(0,06) \$
Série F	(0,29)	0,01

\*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 31 décembre 2017.

## FOND DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	Diminution 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 de l'exercice
<b>31 décembre 2018</b>							
Série A	4 560 015 \$	(142 374) \$	1 493 797 \$	(1 325 753) \$	(234 270) \$	160 427 \$	4 511 842 \$
Série F	4 455 110	(208 650)	4 286 609	(683 230)	(350 966)	110 415	7 609 288
	<u>9 015 125 \$</u>	<u>(351 024) \$</u>	<u>5 780 406 \$</u>	<u>(2 008 983) \$</u>	<u>(585 236) \$</u>	<u>270 842 \$</u>	<u>12 121 130 \$</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	(Diminution) 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 de l'exercice
<b>31 décembre 2017*</b>							
Série A	- \$	(20 851) \$	4 768 641 \$	(164 963) \$	(73 798) \$	50 986 \$	4 560 015 \$
Série F	-	2 021	4 886 956	(398 386)	(71 305)	35 824	4 455 110
	<u>- \$</u>	<u>(18 830) \$</u>	<u>9 655 597 \$</u>	<u>(563 349) \$</u>	<u>(145 103) \$</u>	<u>86 810 \$</u>	<u>9 015 125 \$</u>

\*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 31 décembre 2017.

# FOND DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(351 024) \$	(18 830) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie		
Coûts de transaction	745	198
Perte de change sur les devises et les autres actifs nets	6 964	12 115
Perte réalisée à la vente de placements et sur les contrats à terme	329 838	161 796
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les devises	429 752	(63 739)
Variation des soldes hors trésorerie :		
Diminution (augmentation) des montants à recevoir du gestionnaire	360	(19 308)
Augmentation des intérêts à recevoir	(15 975)	(131 925)
Augmentation des charges payées d'avance	(6 293)	-
(Diminution) augmentation des charges à payer	(11 633)	86 461
Augmentation des frais de gestion à payer	2 629	8 848
Produit de la vente de placements	5 164 081	3 582 267
Achat de placements	(6 678 260)	(12 404 300)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 128 816)</b>	<b>(8 786 417)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 375 421	9 506 520
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 603 998)	(414 272)
Distributions versées	(314 394)	(58 293)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>3 457 029</b>	<b>9 033 955</b>
Augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	2 328 213	247 538
Perte de change sur la trésorerie	(6 964)	(12 115)
Trésorerie, au début de l'exercice	235 423	-
<b>Trésorerie (y compris les devises), à la fin de l'exercice</b>	<b>2 556 672 \$</b>	<b>235 423 \$</b>
<b>Information supplémentaire**</b>		
Intérêts payés	4 718 \$	7 230 \$
Intérêts reçus	767 475	163 321

\*Pour la période allant du début des activités, le 5 avril 2017, au 31 décembre 2017.

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



# FOND DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## Annexe du portefeuille

Au 31 décembre 2018

Nombre d'actions/de parts Placements détenus		Coût moyen	Juste valeur	% de la valeur liquidative
<b>Titres à revenu fixe canadiens</b>				
66 000	Temple Hotels Inc., 7,25 %, échéant le 30 sept. 2020	64 103 \$	64 766 \$	0,53
500 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., 6,75 %, échéant le 19 déc. 2022	506 250	499 065	4,12
445 000	WesternOne Inc., 6,25 %, échéant le 30 juin 2020	417 448	451 119	3,72
		<u>987 801</u>	<u>1 014 950</u>	<u>8,37</u>
<b>Titres à revenu fixe américains</b>				
500 000	AK Steel Corp., 7,625 %, échéant le 1 <sup>er</sup> oct. 2021	623 449	620 905	5,12
500 000	Avon International Operations Inc., 7,875 %, échéant le 15 août 2022	646 779	673 413	5,56
500 000	CenturyLink Inc., 6,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> déc. 2023	623 316	658 227	5,43
400 000	Clearwater Seafoods Inc., 6,875 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mai 2025	503 132	523 575	4,32
500 000	Consolidated Communications Inc., 6,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> oct. 2022	600 810	602 867	4,97
500 000	Cutwater 2015-I Ltd., 5,88631 %, échéant le 15 janv. 2029	646 804	634 446	5,23
500 000	Dean Foods Co., 6,50 %, échéant le 15 mars 2023	636 174	551 484	4,55
500 000	Genworth Holdings Inc., 7,20 %, échéant le 15 févr. 2021	635 750	669 627	5,52
500 000	Lee Enterprises Inc., 9,50 %, échéant le 15 mars 2022	675 790	697 938	5,76
350 000	Mattamy Group Corp., 6,875 %, échéant le 15 déc. 2023	484 508	447 441	3,69
500 000	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp., 6,875 %, échéant le 15 mai 2023	630 139	671 599	5,54
500 000	Rackspace Hosting Inc., 8,625 %, 15 nov. 2024	704 175	532 989	4,40
125 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc., 8,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mai 2023	179 767	172 777	1,43
250 000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd., 7 %, échéant le 31 mars 2023	301 622	324 113	2,67
510 000	Salem Media Group Inc., 6,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2024	620 143	634 060	5,23
250 000	Warrior Met Coal Inc., 8 %, échéant le 1 <sup>er</sup> nov. 2024	343 931	331 406	2,73
		<u>8 856 289</u>	<u>8 746 867</u>	<u>72,15</u>
<b>Total des placements détenus</b>		9 844 090	9 761 817	80,52
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille		(453)	–	–
<b>Placements détenus, montant net</b>		<u><b>9 843 637 \$</b></u>	9 761 817	80,52
Perte latente, contrats de change à terme (annexe 1)			(284 195)	(2,34)
<b>Autres actifs, montant net</b>			<u>2 643 508</u>	<u>21,82</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<u><b>12 121 130 \$</b></u>	<u><b>100,00</b></u>

# FOND DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

### 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 février 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,339500	(5 490 719)	(5 586 756)	(96 037) \$
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,314800	(6 547 424)	(6 791 802)	(244 378)
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,358000	(638 314)	(641 075)	(2 761)
							(343 176)
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,315953	826 947	857 061	30 114
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,325900	48 629	50 021	1 392
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,344900	734 762	745 128	10 366
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,347300	1 265 278	1 280 843	15 565
17 janvier 2019	USD	CAD	BNY Mellon	1,358500	390 297	391 841	1 544
							58 981
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(284 195) \$

# FONDS DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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.

La majorité des placements du Fonds se composent de titres à revenu fixe. Par conséquent, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à un risque de prix important aux 31 décembre 2018 et 2017.

#### 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
<b>31 décembre 2018</b>						
Dollar américain	(8 882 253) \$	8 746 867 \$	(135 386) \$	(88 823) \$	87 469 \$	(1 354) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73,28)	72,16	(1,12)	(0,73)	0,72	(0,01)

# FONDS DE REVENU À COURT TERME CLEARPOINT

## Analyse de la gestion des risques financiers (note 11)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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
<b>31 décembre 2017</b>						
Dollar américain	(8 172 646) \$	8 082 033 \$	(90 613) \$	(81 726) \$	80 820 \$	(906) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(90,65)	89,65	(1,00)	(0,91)	0,90	(0,01)

Au 31 décembre 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 (1 354) \$ [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 (31 décembre 2018)	1 806 417	5 298 924	2 656 476	9 761 817
Risque de taux d'intérêt (31 décembre 2017)	150 711	3 782 116	4 610 607	8 543 434

Au 31 décembre 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 porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 70 883 \$ (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 toute 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)

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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, aux 31 décembre 2018 et 2017, sont indiquées ci-dessous :

### Portefeuille, par catégorie de notation

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>Notation</b>		
<b>B1</b>	– %	29 %
<b>B+</b>	18 %	– %
<b>B</b>	15 %	23 %
<b>BB</b>	6 %	9 %
<b>B-</b>	15 %	21 %
<b>BB-</b>	4 %	11 %
<b>CCC+</b>	9 %	– %
<b>Non notés</b>	14 %	2 %
<b>Total</b>	<b>81 %</b>	<b>95 %</b>

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 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur en dollars canadiens	Pourcentage de l'actif net	Juste valeur en dollars canadiens
Biens de consommation non cyclique	23,9 %	2 893 852	22,7 %	2 042 252
Biens de consommation cyclique	10,5 %	1 268 506	17,6 %	1 582 225
Services de télécommunication	10,4 %	1 261 094	20,6 %	1 854 262
Énergie	9,7 %	1 170 664	0,0 %	–
Matières	7,9 %	952 310	8,9 %	803 281
Services financiers	5,5 %	669 627	5,7 %	510 786
Technologie	4,4 %	532 989	0,0 %	–
Produits industriels	3,7 %	451 119	12,3 %	1 111 977
Services publics	2,7 %	324 113	7,1 %	638 651
Soins de santé	1,4 %	172 777	0,0 %	–
Immobilier	0,5 %	64 766	0,0 %	–
<b>Total des actions</b>	<b>80,5 %</b>	<b>9 761 817</b>	<b>94,8 %</b>	<b>8 543 434</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>19,5 %</b>	<b>2 359 313</b>	<b>5,2 %</b>	<b>471 691</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12 121 130</b>	<b>100,0 %</b>	<b>9 015 125</b>

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

## Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 1. LES FONDS

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

<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>	27 août 1998
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>	17 octobre 2016

Le Fonds mondial de dividendes Clearpoint est une fiducie de fonds commun 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 commun 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 fournir aux porteurs de parts : i) des distributions mensuelles et ii) un potentiel d'appréciation du capital et de meilleurs rendements à long terme ajustés en fonction du risque. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes d'émetteurs domiciliés aux États-Unis ou d'émetteurs dont une tranche importante des produits d'exploitation ou des bénéfices provient des États-Unis.

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, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés ouvertes et de titres adossés à des créances mobilières nord-américains avec une échéance de cinq ans ou moins.

### 2. MODE DE PRÉSENTATION

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

Les méthodes comptables appliquées aux présents états financiers annuels sont basées sur les normes IFRS publiées et en vigueur au 31 décembre 2018.

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

## Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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<sup>er</sup> janvier 2018, et les Fonds l'ont adoptée de façon rétrospective au 1<sup>er</sup> 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 : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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<sup>er</sup> 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 comme étant 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.

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 comme étant 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 :



# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

## Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

#### c) *Classement (suite)*

- 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<sup>er</sup> 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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 l'exercice. 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 l'exercice.

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

## Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

k) *(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*

(La diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se fonde sur (la diminution) l'augmentation 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 l'exercice. 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> janvier 2018		
	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Écart
<b>Actifs</b>					\$	\$	\$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	JVRN – initialement 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	–
<b>Passifs</b>							
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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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 <sup>er</sup> janvier 2018		
	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Initiale (IAS 39)	Nouvelle (IFRS 9)	Écart
<b>Actifs</b>					\$	\$	\$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	JVRN – initialement 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	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	131 925	131 925	–
<b>Passifs</b>							
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 comme étant 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 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 aux 31 décembre 2018 et 2017, classés selon les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

Fonds mondial de dividendes Clearpoint

	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>				
Actions	10 614 569	–	–	10 614 569
	10 614 569	–	–	10 614 569
	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>				
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 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>				
Titres à revenu fixe	–	9 761 817	–	9 761 817
Contrats à terme	–	58 981	–	58 981
	–	9 820 798	–	9 820 798
<b>Passifs</b>				
Contrats à terme	–	343 176	–	343 176
	–	343 176	–	343 176
	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>				
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 des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

## Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint a engagé des honoraires de gestion de 187 055 \$ (31 décembre 2017 – 219 642 \$), et le Fonds de revenu à court terme Clearpoint a engagé des honoraires de gestion de 143 893 \$ (31 décembre 2017 – 67 909 \$).

Au 31 décembre 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint avait des honoraires de gestion à payer de 13 227 \$ (31 décembre 2017 – 14 880 \$), et le Fonds de revenu à court terme Clearpoint avait des honoraires de gestion à payer de 11 477 \$ (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 l'exercice clos le 31 décembre 2018, les Fonds ont engagé des honoraires liés au rendement de néant (31 décembre 2017 – néant). Au 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018, le Fonds mondial de dividendes Clearpoint a absorbé des honoraires de gestion de néant (31 décembre 2017 – néant). Le Fonds de revenu à court terme Clearpoint a absorbé des honoraires de gestion de néant (31 décembre 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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 exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>	<b>28 449</b>	20 136
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>	<b>néant</b>	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 FOND

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

### 9. PARTS RACHETABLES DU FONDS (SUITE)

Les tableaux suivants présentent un résumé des changements relatifs aux parts en circulation des Fonds au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

#### Fonds mondial de dividendes Clearpoint

	Parts rachetables, au début de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables, à la fin de l'exercice
<b>Au 31 décembre 2018</b>					
Série A	677 764	15 775	(79 736)	26 739	640 542
Série F	866 509	32 438	(65 119)	18 181	852 009
<b>Au 31 décembre 2017</b>					
Série A	947 331	10 991	(314 399)	33 841	677 764
Série F	975 216	98 484	(225 027)	17 836	866 509

#### Fonds de revenu à court terme Clearpoint

	Parts rachetables, au début de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables, à la fin de l'exercice
<b>Au 31 décembre 2018</b>					
Série A	468 818	154 919	(137 553)	16 866	503 050
Série F	455 942	442 874	(70 956)	11 518	839 378
<b>Au 31 décembre 2017</b>					
Série A	–	480 310	(16 713)	5 221	468 818
Série F	–	492 764	(40 475)	3 653	455 942

#### Informations à fournir sur le capital

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 10. STATUT FISCAL

#### Imposition des fiducies de fonds commun 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>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>	<b>9 316 221</b>	10 269 035
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>	<b>232 559</b>	173 081

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>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
<b>Fonds mondial de dividendes Clearpoint</b>	<b>142 806</b>	142 806
<b>Fonds de revenu à court terme Clearpoint</b>	<b>néant</b>	néant

### 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

### 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017

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

Le tableau suivant présente (la diminution) l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

#### Fonds mondial de dividendes Clearpoint

<b>Série A</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(87 321) \$</b>	75 853 \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	<b>658 167</b>	857 877
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>(0,13) \$</b>	0,09 \$

  

<b>Série F</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(74 973) \$</b>	208 203 \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	<b>869 714</b>	875 638
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>(0,09) \$</b>	0,24 \$

#### Fonds de revenu à court terme Clearpoint

<b>Série A</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(142 374) \$</b>	(20 851) \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	<b>488 933</b>	376 680
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>(0,29) \$</b>	(0,06) \$

  

<b>Série F</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(208 650) \$</b>	2 021 \$
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice	<b>717 730</b>	344 831
Diminution (augmentation) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>(0,29) \$</b>	0,01 \$

# FONDS CLEARPOINT DE CALDWELL

Notes annexes

Aux 31 décembre 2018 et 2017

---

## **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 28 mars 2019.