



Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États financiers
31 décembre 2015



Le 29 mars 2016

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs d'actions de

Fonds Qwest Corp.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2015 et l'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et le tableau des flux de trésorerie pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PricewaterhouseCoopers Place, 250 Howe Street, Suite 700, Vancouver, British Columbia, Canada V6C 3S7

T : +1 604 806 7000, F : +1 604 806 7806

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015, conformément aux Normes internationales d'information financière.

(Signé) « PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. »

Comptables professionnels agréés

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État de la situation financière

Au 31 décembre 2015

| | \$ |
|---|------------------|
| Actif | |
| Trésorerie | 54 188 |
| Dividendes à recevoir | 2 327 |
| Souscriptions à recevoir | 125 |
| Plus-value latente des contrats à terme de gré à gré, à la juste valeur | 182 |
| Montant à recevoir des parties liées (note 8) | 1 320 |
| Placements, à la juste valeur (note 10) | 1 314 256 |
| Charges payées d'avance | 15 662 |
| | <u>1 388 060</u> |
| Passif | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 40 720 |
| Rachats à payer | 9 238 |
| Frais de gestion à payer (notes 7 et 8) | 1 261 |
| | <u>51 219</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | <u>1 336 841</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série | |
| Série A | 557 066 |
| Série F | 762 646 |
| Série I | 17 129 |
| | <u>1 336 841</u> |
| Actions en circulation (note 3) | |
| Série A | 64 246 |
| Série F | 87 527 |
| Série I | 1 812 |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2) | |
| Série A | 8,67 |
| Série F | 8,71 |
| Série I | 9,45 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Qwest Corp.



Maurice Lévesque
Administrateur



Chris Harrison
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État du résultat global

Pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015

| | \$ |
|---|------------------|
| Revenus | |
| Frais de rachat anticipé | 303 |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | (8 330) |
| Variations de la juste valeur des placements | |
| Revenus de dividendes | 34 141 |
| Perte nette réalisée à la vente de placements | (37 880) |
| Perte nette réalisée sur les contrats à terme de gré à gré | (97 326) |
| Variation de la moins-value latente des placements | (17 025) |
| Variation de la plus-value latente des contrats à terme de gré à gré | 182 |
| Total des revenus (montant net) | <u>(125 935)</u> |
| Charges | |
| Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds | 38 000 |
| Honoraires d'audit | 29 929 |
| Droits de garde | 19 306 |
| Frais de gestion (notes 7 et 8) | 10 063 |
| Frais de traduction | 6 028 |
| Retenues d'impôt étranger | 3 683 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 816 |
| Vérification fiscale | 1 584 |
| Frais juridiques | 615 |
| Droits de dépôt | 548 |
| Rapports destinés aux porteurs de titres | 500 |
| Frais bancaires | 301 |
| Coûts de transactions | 274 |
| Remboursements de frais (note 8) | (96 768) |
| | <u>15 879</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | <u>(141 814)</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — série A (note 13) | (56 867) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — série F (note 13) | (84 076) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — série I (note 13) | (871) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série A (note 13) | (1,43) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13) | (1,14) |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13) | (0,48) |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015

| | \$ |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période | |
| Actions de série A | - |
| Actions de série F | - |
| Actions de série I | - |
| | <hr/> |
| | - |
| | <hr/> |
| Distributions aux investisseurs | |
| Revenu net des placements – actions de série A | (11 284) |
| Revenu net des placements – actions de série F | (18 769) |
| Revenu net des placements – actions de série I | (114) |
| | <hr/> |
| | (30 167) |
| | <hr/> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | |
| Actions de série A | (56 867) |
| Actions de série F | (84 076) |
| Actions de série I | (871) |
| | <hr/> |
| | (141 814) |
| | <hr/> |
| Opérations sur les actions (note 3) | |
| Actions de série A émises au réinvestissement des distributions | 10 102 |
| Actions de série F émises au réinvestissement des distributions | 9 007 |
| Actions de série I émises au réinvestissement des distributions | 114 |
| Produit de l'émission d'actions de série A | 643 461 |
| Produit de l'émission d'actions de série F | 869 864 |
| Produit de l'émission d'actions de série I | 18 000 |
| Paiement sur rachat d'actions de série A | (28 346) |
| Paiement sur rachat d'actions de série F | (13 380) |
| | <hr/> |
| | 1 508 822 |
| | <hr/> |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 1 336 841 |
| | <hr/> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période | 1 336 841 |
| | <hr/> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A à la clôture de la période | 557 066 |
| | <hr/> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F à la clôture de la période | 762 646 |
| | <hr/> |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I à la clôture de la période | 17 129 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015

| | \$ |
|---|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | (141 814) |
| Ajustements servant à déterminer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | |
| Variation de la moins-value latente des placements | 17 025 |
| Moins-value latente des contrats à terme de gré à gré | (182) |
| Perte nette réalisée à la vente de placements | 37 880 |
| Perte de change nette | 8 330 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 40 720 |
| Rachats à payer | 9 238 |
| Frais de gestion à payer | 1 261 |
| Montant à recevoir des parties liées | (1 320) |
| Souscriptions à recevoir | (125) |
| Charges payées d'avance | (15 662) |
| Dividendes à recevoir | (2 327) |
| Achat de placements | (1 569 267) |
| Produit de la vente de placements | 200 107 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | <u>(1 416 136)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | |
| Distributions versées en trésorerie – actions de série A | (1 182) |
| Distributions versées en trésorerie – actions de série F | (9 763) |
| Paiement sur rachat d'actions de série A | (28 346) |
| Paiement sur rachat d'actions de série F | (13 380) |
| Produit de l'émission d'actions de série A | 643 461 |
| Produit de l'émission d'actions de série F | 869 864 |
| Produit de l'émission d'actions de série I | 18 000 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | <u>1 478 654</u> |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | <u>(8 330)</u> |
| Augmentation de la trésorerie | 54 188 |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | <u>-</u> |
| Trésorerie à la clôture de la période | <u>54 188</u> |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts | 31 814 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2015

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Actions canadiennes | | | | |
| Communications | | | | |
| BCE Inc. | 330 | 17 545 | 17 641 | 1,32 |
| Corus Entertainment Inc. | 600 | 10 997 | 6 480 | 0,48 |
| Shaw Communications Inc. | 650 | 18 271 | 15 470 | 1,16 |
| TELUS Corp. | 570 | 24 002 | 21 808 | 1,63 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 70 815 | 61 399 | 4,59 |
| Énergie | | | | |
| AltaGas Ltd. | 170 | 5 708 | 5 253 | 0,39 |
| Enbridge Inc. | 400 | 23 308 | 18 400 | 1,38 |
| Enbridge Income Fund Holdings Inc. | 400 | 11 411 | 11 212 | 0,84 |
| Gibson Energy Inc. | 900 | 22 215 | 12 438 | 0,93 |
| Inter Pipeline Ltd. | 970 | 28 723 | 21 544 | 1,61 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 91 365 | 68 847 | 5,15 |
| Services financiers | | | | |
| CI Financial Corp. | 1 000 | 34 348 | 30 600 | 2,29 |
| La Banque Toronto-Dominion | 230 | 12 295 | 12 475 | 0,93 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 46 643 | 43 075 | 3,22 |
| Actions américaines | | | | |
| Matières de base | | | | |
| BHP Billiton PLC | 140 | 7 674 | 4 389 | 0,33 |
| International Paper Co. | 530 | 32 521 | 27 654 | 2,07 |
| LyondellBasell Industries NV | 30 | 3 427 | 3 608 | 0,27 |
| Monsanto Co. | 200 | 24 508 | 27 270 | 2,04 |
| Reliance Steel & Aluminum Co. | 220 | 16 140 | 17 632 | 1,32 |
| The Dow Chemical Co. | 270 | 15 935 | 19 237 | 1,44 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 100 205 | 99 790 | 7,47 |
| Communications | | | | |
| Cisco Systems Inc. | 720 | 24 475 | 27 059 | 2,02 |
| Time Warner Inc. | 150 | 14 069 | 13 425 | 1,00 |
| Viacom Inc. | 450 | 29 718 | 25 634 | 1,92 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 68 262 | 66 118 | 4,94 |

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...suite

Au 31 décembre 2015

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|---|---------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Biens de consommation – cyclique | | | | |
| Best Buy Co Inc. | 720 | 31 334 | 30 343 | 2,27 |
| Brinker International Inc. | 370 | 23 961 | 24 554 | 1,84 |
| DineEquity Inc. | 50 | 6 416 | 5 859 | 0,44 |
| Dunkin' Brands Group Inc. | 270 | 16 322 | 15 915 | 1,19 |
| General Motors Co. | 650 | 28 804 | 30 595 | 2,29 |
| Las Vegas Sands Corp. | 240 | 15 951 | 14 562 | 1,09 |
| Macy's Inc. | 230 | 12 180 | 11 135 | 0,83 |
| The Gap Inc. | 150 | 5 622 | 5 128 | 0,38 |
| Whirlpool Corp. | 130 | 26 781 | 26 425 | 1,98 |
| | | 167 371 | 164 516 | 12,31 |
| Biens de consommation – non cyclique | | | | |
| AbbVie Inc. | 180 | 13 059 | 14 758 | 1,10 |
| Amgen Inc. | 45 | 8 220 | 10 110 | 0,76 |
| Diageo PLC | 190 | 27 063 | 28 681 | 2,15 |
| Gilead Sciences Inc. | 140 | 20 833 | 19 607 | 1,47 |
| Johnson & Johnson | 280 | 35 313 | 39 806 | 2,98 |
| PepsiCo Inc. | 85 | 9 934 | 11 755 | 0,88 |
| Pfizer Inc. | 490 | 21 006 | 21 891 | 1,64 |
| The Coca-Cola Co. | 410 | 20 648 | 24 377 | 1,82 |
| The Procter & Gamble Co. | 250 | 25 737 | 27 476 | 2,06 |
| | | 181 813 | 198 461 | 14,86 |
| Énergie | | | | |
| Royal Dutch Shell PLC | 250 | 19 638 | 15 930 | 1,19 |
| The Williams Cos Inc. | 240 | 14 029 | 8 537 | 0,64 |
| | | 33 667 | 24 467 | 1,83 |
| Services financiers | | | | |
| Crown Castle International Corp. | 130 | 13 987 | 15 554 | 1,16 |
| DuPont Fabros Technology Inc. | 480 | 19 056 | 21 119 | 1,58 |
| Invesco Ltd. | 650 | 32 033 | 30 119 | 2,25 |
| JPMorgan Chase & Co. | 250 | 19 892 | 22 846 | 1,71 |
| MetLife Inc. | 420 | 27 795 | 28 024 | 2,10 |
| National Health Investors Inc. | 220 | 18 124 | 18 534 | 1,39 |
| Omega Healthcare Investors Inc. | 360 | 17 379 | 17 428 | 1,30 |
| Principal Financial Group Inc. | 330 | 21 084 | 20 543 | 1,54 |
| Prudential Financial Inc. | 260 | 27 435 | 29 295 | 2,19 |
| Simon Property Group Inc. | 40 | 9 405 | 10 764 | 0,81 |
| T. Rowe Price Group Inc. | 280 | 28 183 | 27 704 | 2,07 |
| Ventas Inc. | 140 | 9 958 | 10 934 | 0,82 |
| | | 244 331 | 252 864 | 18,92 |

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

Au 31 décembre 2015

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | Actif net % |
|---|---------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Industries | | | | |
| 3M Co. | 50 | 10 048 | 10 424 | 0,78 |
| Cummins Inc. | 150 | 25 997 | 18 271 | 1,37 |
| Eaton Corp PLC | 300 | 25 103 | 21 607 | 1,62 |
| General Electric Co. | 710 | 22 487 | 30 609 | 2,29 |
| Honeywell International Inc. | 180 | 23 333 | 25 801 | 1,93 |
| The Boeing Co. | 175 | 31 546 | 35 020 | 2,62 |
| Union Pacific Corp. | 200 | 24 309 | 21 646 | 1,62 |
| United Parcel Service Inc. | 190 | 23 505 | 25 305 | 1,89 |
| | | 186 328 | 188 683 | 14,12 |
| Technologies | | | | |
| Analog Devices Inc. | 300 | 23 249 | 22 969 | 1,72 |
| KLA-Tencor Corp. | 100 | 7 274 | 9 598 | 0,72 |
| Microsoft Corp. | 450 | 23 156 | 34 553 | 2,58 |
| QUALCOMM Inc. | 400 | 33 859 | 27 672 | 2,07 |
| Seagate Technology PLC | 600 | 36 564 | 30 442 | 2,28 |
| Xilinx Inc. | 320 | 16 377 | 20 802 | 1,56 |
| | | 140 479 | 146 036 | 10,93 |
| Total des placements du portefeuille | | 1 331 279 | 1 314 256 | 98,34 |
| Gain latent sur les contrats de change à terme | | | 182 | 0,01 |
| Trésorerie | | | 54 188 | 4,05 |
| Autres passifs nets | | | (31 785) | (2,40) |
| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | | | 1 336 841 | 100,00 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

1 Renseignements généraux

Fonds Qwest Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois du Canada le 8 mars 2006. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Suite 802, 750 West Pender Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 2T8. Le capital autorisé de la Société est composé d'un nombre illimité d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales. Trois catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour : la Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta (la « Catégorie PCAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds ») et la Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la « Catégorie RCQE »). La Société peut toutefois offrir d'autres catégories d'actions spéciales à l'avenir. Le Fonds n'offre actuellement que des actions de série A, de série F et de série I. La partie qui détient le contrôle ultime de la Société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la Société. Le Fonds est entré en activité le 19 février 2015.

L'échange d'actions d'une série contre celles d'une autre série à l'intérieur d'un même Fonds ou l'échange d'actions d'une Catégorie contre des actions d'une autre Catégorie n'est pas considéré comme une cession aux fins de l'impôt.

Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), dont la société mère ultime est QIM, a été nommé gestionnaire du Fonds par la Société. Le gestionnaire a la responsabilité d'offrir des services de gestion de portefeuille aux Fonds, et il est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. La responsabilité du gestionnaire consiste également à assurer ou à obtenir la prestation des services administratifs requis par le Fonds. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à trier et à choisir les sous-conseillers.

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de sociétés situées partout dans le monde.

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers le 17 mars 2016.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de préparation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les principales méthodes comptables appliquées par le Fonds sont résumées ci-après :

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les placements du Fonds sont évalués à la JVRN, à l'exception des instruments dérivés, qui ont été désignés comme étant à la JVRN parce qu'ils sont détenus à des fins de transaction. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est présentée comme un passif, au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif initial du contrat. Le calcul inclut l'ensemble des frais et montants payés ou reçus par les parties contractantes et constituant une partie intégrante du taux d'intérêt effectif, les coûts de transactions et les autres primes ou escomptes.

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende. Les gains et pertes réalisés à la cession de placements et d'instruments dérivés et les plus-values et moins-values latentes sur les placements et les instruments dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global et calculés sur la base du coût moyen (s'il y a lieu). À la cession d'un placement ou d'un instrument dérivé, les plus-values et moins-values latentes constatées antérieurement font l'objet d'une contrepassation afin de constater le plein montant du gain ou de la perte réalisé dans la période au cours de laquelle la cession a lieu.

Les intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Tous les coûts directement attribuables aux activités d'exploitation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Attribution des revenus et des charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents

Les revenus et les charges liés aux transactions du Fonds ainsi que les gains ou les pertes réalisés et latents qui ne sont pas directement attribuables à une série d'actions en particulier sont répartis entre les séries A, F et I selon leur valeur liquidative moyenne pondérée.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Il est de la politique du Fonds de comptabiliser les transferts à l'intérieur, à partir ou en direction, de la hiérarchie des justes valeurs à l'ouverture de la période où ils ont eu lieu.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

Placements en titres de capitaux propres négociés sur le marché

La juste valeur des titres de capitaux propres qui sont négociés sur un marché actif est établie à partir du dernier cours à la date de clôture de la période lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Lorsque les cours ou cotations ne sont pas immédiatement disponibles, des évaluations sont effectuées au moyen d'une technique d'évaluation qui permet d'estimer quelle serait la juste valeur dans le cadre d'une opération conclue dans des conditions normales de concurrence et motivée par des considérations commerciales normales. Ces évaluations peuvent inclure l'utilisation du dernier cours négocié sur le marché ou un cours établi par le gestionnaire conformément à sa politique d'évaluation.

Les montants auxquels les placements en titres négociés sur le marché peuvent être cédés à l'heure actuelle ne correspondent pas nécessairement à la valeur comptable établie à partir du dernier cours, car la valeur à laquelle des positions importantes pourraient être vendues s'écarte souvent du cours en raison de divers facteurs, comme les primes versées pour des blocs importants de titres ou les escomptes pour illiquidité.

Contrats à terme de gré à gré

Le Fonds peut conclure des contrats à terme de gré à gré pour gérer son exposition aux fluctuations du dollar américain. Les contrats à terme de gré à gré sont évalués selon la différence entre la valeur de clôture du dollar américain et la valeur du contrat à terme de gré à gré. Le Fonds n'utilise pas les contrats à terme de gré à gré à des fins de transaction ou de spéculation.

Trésorerie

La trésorerie se compose de fonds et de dépôts dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois à partir de la date d'acquisition et est détenue dans une banque canadienne.

Imposition

La Société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Une société de placement à capital variable est assujettie à l'impôt spécial de 33 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et à l'impôt au taux normal des sociétés sur les autres revenus et les gains en capital nets imposables réalisés au cours de l'exercice. L'impôt spécial de 33 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 3 \$ de dividendes ordinaires versés. La totalité des impôts sur les gains en capital nets imposables réalisés est remboursable selon une formule prescrite lorsque les actions sont rachetées ou lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés. En raison de ces mécanismes de remboursement, le Fonds n'est en réalité pas imposable sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital nets réalisés imposables. Le Fonds n'est pas imposable puisque la totalité du résultat net aux fins fiscales et des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribués aux porteurs d'actions de manière à ce qu'il n'y ait aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Le Fonds ne comptabilise donc pas l'impôt sur les bénéfices afférent à ces types de revenus.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

Le Fonds fait actuellement l'objet des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital imposées par certains pays. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôts y relatifs sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements à l'étranger et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure normale de l'Est (le « taux de change à midi »), chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaie étrangère et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations. Les gains et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur la trésorerie » et les gains et pertes de change sur d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Perte nette réalisée à la vente de placements » et « Variation de la moins-value latente des placements » de l'état du résultat global.

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est déterminée en divisant la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période (voir la note 13).

Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges des périodes indiquées. Les résultats réels peuvent différer des résultats indiqués, et les différences peuvent être importantes. Les paragraphes suivants présentent une analyse des estimations et des jugements comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

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

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité du Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon la Norme comptable internationale IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Le jugement le plus important consiste à établir que certains placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds détient des instruments financiers, dont des contrats à terme de gré à gré, qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La juste valeur de tels instruments est établie au moyen de techniques d'évaluation et peut être déterminée à l'aide de prix cotés par des sources de bonne réputation ou de prix indicatifs donnés par les teneurs du marché. Les cotations par des courtiers obtenues auprès de ces sources peuvent être indicatives et ne sont pas forcément praticables ni contraignantes. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions en utilisant ses propres modèles,

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

qui s'appuient habituellement sur les méthodes et les techniques d'évaluation généralement reconnues comme normes dans le secteur d'activité.

Entité présentant les états financiers

Si la Société ne peut acquitter les charges attribuables à une catégorie au moyen de la quote-part de cette catégorie dans l'actif de la Société, la Société pourrait devoir couvrir ces charges à partir de l'ensemble de la quote-part du Fonds dans l'actif de la Société. Le jugement le plus important porté par la direction pour la préparation des états financiers a consisté à établir que le risque d'obligation croisée est minime et que, par conséquent, chaque catégorie peut être considérée comme une entité comptable distincte.

Modifications comptables futures

IFRS 9 Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, ainsi qu'un modèle unique et prospectif de calcul de la perte de valeur en fonction de la « perte attendue », et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode unique et fondée sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle d'affaires dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de l'atténuation du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais son application anticipée est permise. En outre, les variations du risque de crédit propre peuvent être appliquées de façon anticipée et indépendante sans modification de la méthode de comptabilisation des instruments financiers. Le Fonds n'adoptera pas cette norme de façon anticipée.

3 Opérations sur les actions

Le Fonds se compose des séries A, F et I et le nombre d'actions de chaque série pouvant être émises est illimité. Les actions de toutes les séries sont offertes dans l'ensemble des provinces et territoires du Canada. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs et peuvent être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Les actions de série F sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leurs courtiers pour des services de conseils en placement ou autres. Les actions de série F peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire. Les actions de série I sont offertes aux investisseurs institutionnels et aux particuliers bien nantis qui négocient les frais de gestion avec le gestionnaire et les lui paient directement. Les actions de série I peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire.

Les actions peuvent être rachetées à la valeur liquidative par action à toute date d'évaluation. Si les actions sont rachetées ou échangées dans les 90 jours de l'achat, le porteur d'actions peut se voir facturer des frais de négociation à court terme correspondant à 2 % de la valeur des actions rachetées.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

Le nombre d'actions de série A, de série F et de série I émises et rachetées à la valeur liquidative s'établit comme suit :

| | Période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 |
|--|--|
| Série A | |
| Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période | - |
| Actions émises au cours de la période | 66 359 |
| Actions émises au réinvestissement des distributions | 1 102 |
| Actions rachetées au cours de la période | <u>(3 215)</u> |
| Actions émises et en circulation à la clôture de la période | <u>64 246</u> |
| Série F | |
| Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période | - |
| Actions émises au cours de la période | 88 036 |
| Actions émises au réinvestissement des distributions | 968 |
| Actions rachetées au cours de la période | <u>(1 477)</u> |
| Actions émises et en circulation à la clôture de la période | <u>87 527</u> |
| Série I | |
| Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période | - |
| Actions émises au cours de la période | 1 800 |
| Actions émises au réinvestissement des distributions | 12 |
| Actions rachetées au cours de la période | <u>-</u> |
| Actions émises et en circulation à la clôture de la période | <u>1 812</u> |

Classement des actions

IAS 32 exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs. Les actions de catégorie A de la Société ne sont pas rachetables au gré du porteur et les porteurs ont le droit de recevoir le reliquat des avoirs de la Société à sa liquidation, à sa dissolution ou à la distribution de l'actif. Par conséquent, les actions de catégorie A sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions de la Société et au Fonds, et elles ne satisfont pas aux conditions stipulées à l'alinéa 16A b) d'IAS 32. Les actions spéciales du Fonds sont rachetables au gré du porteur et le Fonds a l'obligation de verser des distributions aux porteurs de ces actions. Les actions du Fonds sont donc considérées comme des passifs financiers. Les actions de catégorie A de la Société ne sont pas présentées dans les états financiers du Fonds.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

4 Distributions

Le Fonds prévoit de verser des distributions mensuelles à partir des dividendes sur les titres canadiens et étrangers, ainsi qu'à partir de certains revenus sur dérivés, qu'il reçoit dans un mois donné. De plus, le Fonds peut verser annuellement aux porteurs d'actions des dividendes sur les gains en capital. Les distributions mensuelles seront généralement versées le dernier jour de chaque mois et les dividendes sur les gains en capital seront habituellement versés en février. Les dividendes et les distributions peuvent être versés à d'autres moments déterminés par le gestionnaire. Les distributions peuvent être versées en trésorerie ou être automatiquement réinvestis dans des titres additionnels du Fonds, au gré du porteur d'actions.

5 Impôt sur les bénéfices

Au 31 décembre 2015, la Société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 2 722 775 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2015, la Société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 309 968 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

| | \$ |
|---------------------------|------------------|
| Année d'expiration | |
| 2035 | 524 234 |
| 2034 | 389 415 |
| 2033 | 722 898 |
| 2032 | <u>1 086 228</u> |
| | <u>2 722 775</u> |

6 Charges

Le Fonds est responsable de toutes les charges engagées dans le cadre de son exploitation, y compris les charges liées à la réglementation, les frais d'impression, les frais juridiques et les honoraires d'audit.

Pour la période close le 31 décembre 2015, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 274 \$. Il n'y a eu aucun accord de paiement indirect pour la période close le 31 décembre 2015.

7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés au taux de 1,3 % par an sur la valeur liquidative quotidienne des actions de série A et au taux de 0,8 % par an sur la valeur liquidative quotidienne des actions de série F, majorés des taxes de vente applicables, et sont payés mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux actions de série I sont négociés directement avec chaque investisseur. Ils sont payables au gestionnaire (voir les notes 1 et 8).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

| | Période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 \$ |
|--|---|
| Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la « Catégorie RCQE ») | |
| Remboursement des charges payées par la Catégorie RCQE | 898 |
| Qwest Investment Fund Management Ltd. | |
| Frais de gestion | 10 063 |
| Frais de gestion à payer | 1 261 |
| AlphaDelta Management Corp. (note 1) | |
| Remboursement des charges du Fonds payées par ADM | 96 768 |
| Comptes débiteurs | 1 320 |

Toutes les sommes à payer sont payables sur demande et ne portent aucun intérêt.

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent un montant de 3 433 \$ de taxes de vente, somme que Qwest Investment Fund Management Ltd. doit payer aux autorités fiscales.

Les modalités des transactions avec le gestionnaire sont présentées à la note 7. La Catégorie RCQE est une catégorie d'actions spéciales de la Société. Au cours de la période, ADM a, de son propre gré, remboursé au Fonds certaines de ses charges d'exploitation. Le montant de ce remboursement est calculé quotidiennement selon un pourcentage établi de la valeur liquidative.

9 Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds

Le Fonds a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») et de FundSERV Inc. pour fournir des services de tenue des registres des porteurs d'actions et de comptabilité pour le Fonds. Pour la période close le 31 décembre 2015, le Fonds a encouru 38 000 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2015. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – Prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

| | Instruments financiers à la juste valeur au | | | Total |
|----------------------------------|---|----------|----------|-----------|
| | 31 décembre 2015 | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actions | 1 314 256 | - | - | 1 314 256 |
| Contrats à terme de gré à gré | - | 182 | - | 182 |
| | 1 314 256 | 182 | - | 1 314 438 |

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable des autres instruments financiers se rapproche de la juste valeur, étant donné leur échéance à court terme.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers du Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire a retenu les services de SGGG pour évaluer l'actif net du Fonds sur une base quotidienne. SGGG obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur. Les positions du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire et d'une revue trimestrielle par le conseil d'administration. Le gestionnaire s'assure de l'exactitude du calcul de la valeur liquidative effectué par SGGG en vérifiant ce calcul chaque mois.

Les titres de capitaux propres détenus par le Fonds sont classés au niveau 1 s'ils sont négociés activement et que des prix fiables sont observables. Certains de ces titres ne sont pas négociés fréquemment, des prix observables peuvent ainsi ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Aucun instrument financier n'a été transféré du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises. La juste valeur des contrats à terme de gré à gré est évaluée selon la différence entre la valeur de clôture du dollar américain et le prix du contrat.

| Date de règlement | Contrats de change à terme | | | | | |
|-------------------|----------------------------|---|------------------------|---|-----------------------|-------------------|
| | Devise à livrer | | Devise à recevoir | | Prix du contrat \$ | Plus-value CAD |
| | Valeur nominale USD | Juste valeur au 31 décembre 2015 CAD | Valeur nominale CAD | Juste valeur au 31 décembre 2015 CAD | | |
| 28 janvier 2016 | (820 000) | (1 134 821) | 1 135 003 | 1 135 003 | 1,3842 | 182 |

Le tableau qui suit présente les placements du Fonds classés comme détenus à des fins de transaction et comme étant à la JVRN :

| | |
|---|-----------|
| | \$ |
| Détenus à des fins de transaction | 182 |
| Juste valeur par le biais du résultat net | 1 314 256 |

Le tableau qui suit présente les pertes nettes sur la juste valeur des placements par catégorie pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015.

| | |
|---|------------------|
| | \$ |
| Catégorie | |
| Actifs financiers à la JVRN | |
| Détenus à des fins de transaction | (97 144) |
| Juste valeur par le biais du résultat net | <u>(20 764)</u> |
| | <u>(117 908)</u> |

11 Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les activités du Fonds l'exposent à un certain nombre de risques liés aux instruments financiers, dont le risque de marché (soit le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs d'actions du Fonds un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de sociétés mondiales à large capitalisation (y compris des titres de fiducies à participation unitaire et de fiducies de placement immobilier et des certificats représentatifs d'actions étrangères) et leurs dérivés.

Le Fonds peut acquérir de petites positions dans des titres d'autres émetteurs, comme des titres convertibles, des titres de créance à haut rendement et des instruments dérivés, de même qu'investir dans des sociétés étrangères de ressources cotées sur les grands marchés boursiers. Le Fonds n'utilise des instruments dérivés qu'à des fins de couverture. Le Fonds peut

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

avoir une partie de son actif en trésorerie ou en titres à court terme du marché monétaire pendant qu'il recherche des opportunités de placement ou à des fins défensives si les conditions du marché et d'autres situations sont défavorables (économiques, politiques ou autres).

Risque de marché

a) Risque de prix

Les placements du Fonds sont exposés au risque de prix qui résulte des changements dans la conjoncture du marché pour les titres de capitaux propres ainsi que des changements concernant le cadre fiscal dans lequel les sociétés émettrices exercent leurs activités. Tous les placements en titres de capitaux propres comportent le risque inhérent d'une perte en capital. Le risque maximal découlant de placements dans des instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gestionnaire cherche à gérer le risque de marché en établissant des seuils qui limitent les placements afin d'atténuer le risque de surexposition à un placement en particulier. Les positions du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire et d'une revue trimestrielle par le conseil d'administration.

Le risque de marché du Fonds au 31 décembre 2015 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur les capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 66 000 \$.

b) Risque de taux d'intérêt

Les actifs financiers et les passifs financiers portant intérêt du Fonds l'exposent aux risques associés aux effets des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur sa situation financière et sur ses flux de trésorerie. Une grande majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. En conséquence, le Fonds n'est pas exposé à un risque important résultant des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Toute trésorerie ou tout équivalent de trésorerie excédentaire est investi aux taux d'intérêt du marché à court terme.

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. La valeur des placements libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien varie en fonction des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la valeur de la monnaie du placement.

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport aux monnaies étrangères, la valeur en dollars canadiens des placements libellés en monnaies étrangères augmente.

Le risque de change du Fonds dépend directement des fluctuations des taux de change. L'incidence immédiate sur l'actif du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % du taux de change auquel le Fonds est exposé et le montant notionnel de ses contrats de change à terme, toutes les autres variables demeurant constantes, sont présentés dans le tableau ci-dessous. Le tableau présente aussi les devises auxquelles le Fonds était exposé au 31 décembre 2015. Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

| Devise | Au 31 décembre 2015 | | | | | |
|--|---------------------|------------------------|-------------|--|------------------------|-------------|
| | Exposition | | | Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | | |
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ |
| Dollar américain | (1 115 690) * | 1 140 935 | 25 245 | (11 157) | 11 409 | 252 |
| % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | (83,5) | 85,3 | 1,9 | (0,8) | 0,9 | 0,1 |

* Déduction faite du notionnel du contrat à terme de gré à gré au cours de change au comptant au 31 décembre 2015 moins la valeur en dollars canadiens du solde de trésorerie en dollars américains au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le Fonds avait des contrats de change en cours portant sur la vente de 820 000 USD avant le 28 janvier 2016 au taux de 1,3842 CAD pour 1 USD.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit, soit le risque qu'une contrepartie se trouve dans l'incapacité de payer en totalité les sommes qu'elle doit lorsqu'elles sont exigibles.

Le Fonds réduit le risque de crédit associé à la trésorerie en s'assurant que les soldes sont déposés auprès d'institutions financières de grande qualité.

Lorsque le Fonds négocie des titres cotés ou non cotés qui sont réglés à la livraison par l'intermédiaire d'un courtier approuvé, le risque de défaut est considéré comme minime, car la livraison des titres n'a lieu que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. Le Fonds ne fait affaire qu'avec des courtiers réputés et hautement solvables.

Le gestionnaire surveille régulièrement l'exposition au risque de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'étudie de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou à recevoir en souffrance au 31 décembre 2015.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à ses contrats à terme de gré à gré. La gestion du risque de crédit des contreparties des contrats à terme de gré à gré consiste à conclure des contrats avec des contreparties ayant une notation d'au moins A de S&P. Au 31 décembre 2015, la notation de la contrepartie aux contrats à terme de gré à gré du Fonds était de A-1.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau ci-dessous présente la concentration des placements par secteur :

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

| | % de l'actif net |
|--------------------------------------|------------------|
| | \$ |
| Secteur/sous-groupe | |
| Services financiers | 22,14 |
| Biens de consommation – non cyclique | 14,86 |
| Industries | 14,12 |
| Biens de consommation – cyclique | 12,31 |
| Technologies | 10,93 |
| Communications | 9,53 |
| Matières de base | 7,47 |
| Énergie | 6,98 |
| Trésorerie | 4,05 |
| Autres actifs, moins les passifs | (2,39) |
| | <hr/> |
| | 100,00 |
| | <hr/> |

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens d'actions en trésorerie et du paiement des passifs qui deviennent exigibles. Le Fonds gère le risque de liquidité en conservant de la trésorerie et en investissant la majorité de ses actifs dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et peuvent être facilement vendus lorsque des passifs sont exigibles.

Tous les passifs sont exigibles dans les 30 jours suivant la date de l'état de la situation financière, sauf l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables qui est payable à vue.

12 Gestion du capital

Les actions du Fonds émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le gestionnaire gère le capital du Fonds en respectant les objectifs de placement du Fonds. Il n'y a aucune restriction externe imposée sur le capital du Fonds, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Le placement initial minimum est de 1 000 \$.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Au 31 décembre 2015

13 Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

Le tableau qui suit présente la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour la période du 19 février 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 :

| | \$ |
|---|----------|
| Série A | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | (56 867) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période | 39 901 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action | (1,43) |
| Série F | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | (84 076) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période | 73 941 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action | (1,14) |
| Série I | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités | (871) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période | 1 803 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action | (0,48) |

