



**Catégorie de croissance du revenu de dividendes
AlphaDelta**

**États financiers
31 décembre 2016 et 2015**



Le 28 mars 2017

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 les états de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 2015, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et 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 nos audits. Nous avons effectué nos audits 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.

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

PricewaterhouseCoopers Place, 250 Howe Street, Suite 1400, Vancouver (British Columbia), Canada V6C 3S7

Tél. : +1 604 806 7000, Téléc. : +1 604 806 7806



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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice ou la période clos à ces dates, selon le cas, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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

Comptables professionnels agréés

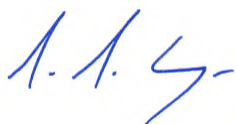
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2016 \$	2015 \$
Actif		
Trésorerie	-	54 188
Montant à recevoir pour la vente de titres	23 969	-
Dividendes à recevoir	4 220	2 327
Souscriptions à recevoir	875	125
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	94 295	1 320
Placements, à la juste valeur (note 10)	2 651 267	1 314 256
Plus-value latente des contrats à terme, à la juste valeur (note 10)	21 525	182
Charges payées d'avance	17 411	15 662
	<u>2 813 562</u>	<u>1 388 060</u>
Passif		
Découvert bancaire	1 497	-
Comptes créditeurs et charges à payer	90 926	40 720
Rachats à payer	-	9 238
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	6 880	1 261
	<u>99 303</u>	<u>51 219</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>2 714 259</u>	<u>1 336 841</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	747 235	557 066
Série F	676 189	762 646
Série G	1 170 870	-
Série I	119 965	17 129
	<u>2 714 259</u>	<u>1 336 841</u>
Actions en circulation (note 3)		
Série A	74 768	64 246
Série F	66 953	87 527
Série G	108 108	-
Série I	10 846	1 812
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	9,99	8,67
Série F	10,10	8,71
Série G	10,83	-
Série I	11,06	9,45

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



Maurice Levesque
Administrateur



John Loeprich
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015 \$
Revenu		
Frais de rachat anticipé	-	303
Perte de change sur la trésorerie	(2 908)	(8 330)
Revenu de dividende	63 270	34 141
Variations de la juste valeur des placements		
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	36 363	(37 880)
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	(29 591)	(97 326)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	317 173	(17 025)
Variation de la plus-value latente des contrats à terme	21 343	182
Total des revenus (pertes), montant net	405 650	(125 935)
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 9)	57 328	38 000
Honoraires d'audit	44 518	29 929
Droits de garde	25 670	19 306
Frais de gestion (notes 7 et 8)	17 381	10 063
Frais juridiques	16 699	615
Droits de dépôt	15 050	548
Retenues d'impôt étranger	6 997	3 683
Frais de traduction	5 310	6 028
Vérification fiscale	4 343	1 584
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 493	500
Frais du comité d'examen indépendant	2 258	1 816
Frais bancaires	909	301
Coûts de transactions	784	274
Communiqué	98	-
Intérêts	72	-
Remboursements de frais (note 8)	(160 838)	(96 768)
Total des charges	39 072	15 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	366 578	(141 814)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A	110 201	(56 867)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F	135 441	(84 076)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série G	102 276	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série I	18 660	(871)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série A (note 13)	1,66	(1,43)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13)	1,63	(1,14)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série G (note 13)	0,99	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13)	2,17	(0,48)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

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

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice/la période		
Actions de série A	557 066	-
Actions de série F	762 646	-
Actions de série G	-	-
Actions de série I	17 129	-
	1 336 841	-
Distributions aux investisseurs		
Revenu net des placements – actions de série A	(3 611)	(1 725)
Revenu net des placements – actions de série F	(4 552)	(2 352)
Revenu net des placements – actions de série G	(2 732)	-
Revenu net des placements – actions de série I	(531)	(52)
Remboursement de capital – actions de série A	(14 065)	(9 559)
Remboursement de capital – actions de série F	(17 732)	(16 418)
Remboursement de capital – actions de série G	(10 642)	-
Remboursement de capital – actions de série I	(2 070)	(61)
	(55 935)	(30 167)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série A	110 201	(56 867)
Actions de série F	135 441	(84 076)
Actions de série G	102 276	-
Actions de série I	18 660	(871)
	366 578	(141 814)
Opérations sur les actions (note 3)		
Actions de série A émises au réinvestissement des distributions	15 348	10 102
Actions de série F émises au réinvestissement des distributions	12 621	9 007
Actions de série G émises au réinvestissement des distributions	12 186	-
Actions de série I émises au réinvestissement des distributions	2 601	114
Rachat d'actions de série A	(124 673)	(28 346)
Rachat d'actions de série F	(480 785)	(13 380)
Rachat d'actions de série G	(2 000)	-
Rachat d'actions de série I	(34 000)	-
Émission d'actions de série A	206 969	643 461
Émission d'actions de série F	268 550	869 864
Émission d'actions de série G	1 071 782	-
Émission d'actions de série I	118 176	18 000
	1 066 775	1 508 822
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 377 418	1 336 841
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période	2 714 259	1 336 841
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série A	747 235	557 066
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série F	676 189	762 646
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série G	1 170 870	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série I	119 965	17 129

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Tableaux des flux de trésorerie

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	366 578	(141 814)
Ajustements servant à déterminer les sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(317 173)	17 025
Variation de la plus-value latente des contrats à terme	(21 343)	(182)
(Gain) perte nette réalisée à la vente de placements	(36 363)	37 880
Perte de change sur la trésorerie	2 908	8 330
Frais de gestion à payer	5 619	1 261
Dividendes à recevoir	(1 893)	(2 327)
Charges payées d'avance	(1 749)	(15 662)
Comptes créditeurs et charges à payer	50 206	40 720
Montant à recevoir des parties liées	(92 975)	(1 320)
Achat de placements	(2 010 399)	(1 569 267)
Produit de la vente de placements	1 002 955	200 107
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 053 629)	(1 425 249)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées en trésorerie – actions de série A	(2 328)	(1 182)
Distributions versées en trésorerie – actions de série F	(9 663)	(9 763)
Distributions versées en trésorerie – actions de série G	(1 187)	-
Produit de l'émission d'actions de série A	206 969	643 336
Produit de l'émission d'actions de série F	215 000	869 864
Produit de l'émission d'actions de série G	861 560	-
Produit de l'émission d'actions de série I	117 425	18 000
Paiement lié au rachat d'actions de série A	(76 796)	(22 673)
Paiement lié au rachat d'actions de série F	(274 128)	(9 815)
Paiement lié au rachat d'actions de série G	(2 000)	-
Paiement lié au rachat d'actions de série I	(34 000)	-
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 000 852	1 487 767
Perte de change sur la trésorerie	(2 908)	(8 330)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(55 685)	54 188
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice/la période	54 188	-
(Découvert bancaire) trésorerie à la clôture de l'exercice/la période	(1 497)	54 188
Intérêts payés*	72	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	54 380	31 814

* Les éléments supplémentaires des flux de trésorerie sont liés aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Communications				
BCE Inc.	100	5 499	5 803	0,21
Biens de consommation, cyclique				
Magna International Inc.	950	47 760	55 385	2,04
Énergie				
Enbridge Inc.	410	22 976	23 165	0,85
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	1 080	31 797	37 552	1,38
Inter Pipeline Ltd.	450	13 083	13 338	0,49
		67 856	74 055	2,72
Services financiers				
CI Financial Corp.	1 750	48 921	50 522	1,86
Société Financière Manuvie	2 300	40 578	54 993	2,03
Corporation Financière Power	200	6 082	6 712	0,25
La Banque Toronto-Dominion	130	6 949	8 609	0,32
		102 530	120 836	4,46
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners LP	150	6 363	6 738	0,25
Emera Inc.	300	14 401	13 617	0,50
		20 764	20 355	0,75
Actions américaines				
Produits de base				
Celanese Corp.	190	16 178	20 088	0,74
International Paper Co.	600	36 761	42 746	1,57
LyondellBasell Industries NV	240	24 290	27 642	1,02
The Dow Chemical Co.	580	37 051	44 561	1,64
		114 280	135 037	4,97
Communications				
America Movil SAB de CV	300	4 938	5 063	0,19
Cisco Systems Inc.	1 410	51 513	57 212	2,11
j2 Global Inc.	460	41 051	50 523	1,86
		97 502	112 798	4,16

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Biens de consommation, cyclique				
Best Buy Co Inc.	595	25 434	34 089	1,26
Brinker International Inc.	600	37 528	39 902	1,47
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	30	5 274	6 726	0,25
CVS Health Corp.	600	67 096	63 571	2,34
Foot Locker Inc.	430	31 695	40 929	1,51
GameStop Corp.	800	29 176	27 134	1,00
General Motors Co.	1 100	46 503	51 458	1,90
Lowe's Cos Inc.	550	53 486	52 521	1,94
Macy's Inc.	780	35 597	37 504	1,38
PulteGroup Inc.	920	23 077	22 705	0,84
Royal Caribbean Cruises Ltd.	530	49 082	58 382	2,15
Whirlpool Corp.	330	71 421	80 541	2,97
Wyndham Worldwide Corp.	520	47 436	53 322	1,96
		522 805	568 784	20,97
Biens de consommation, non cyclique				
AbbVie Inc.	850	65 818	71 468	2,63
AmerisourceBergen Corp.	120	12 451	12 598	0,46
Amgen Inc.	190	36 594	37 300	1,37
Bayer AG	150	19 268	21 003	0,77
Bunge Ltd.	350	26 121	33 949	1,25
Cardinal Health Inc.	370	38 380	35 755	1,32
Diageo PLC	200	29 133	27 912	1,03
Johnson & Johnson	240	32 556	37 126	1,37
KAR Auction Services Inc.	180	9 522	10 301	0,38
Macquarie Infrastructure Corp.	340	32 491	37 298	1,37
ManpowerGroup Inc.	110	10 938	13 126	0,48
Pfizer Inc.	1 200	51 670	52 333	1,93
		364 942	390 169	14,36
Énergie				
Royal Dutch Shell PLC	170	12 733	13 232	0,49
Valero Energy Corp.	380	29 344	34 859	1,28
		42 077	48 091	1,77

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Services financiers				
Ameriprise Financial Inc.	250	30 227	37 240	1,37
AmTrust Financial Services Inc.	1 000	33 443	36 763	1,35
Colony Capital Inc.	500	11 776	13 595	0,50
CoreSite Realty Corp.	130	13 575	13 854	0,51
Crown Castle International Corp.	200	22 774	23 301	0,86
Discover Financial Services	400	27 190	38 718	1,43
DuPont Fabros Technology Inc.	350	13 895	20 645	0,76
Extra Space Storage Inc.	120	12 743	12 445	0,46
Invesco Ltd.	1 010	45 425	41 145	1,52
JPMorgan Chase & Co.	400	32 352	46 345	1,71
Lazard Ltd.	700	36 964	38 620	1,42
Legg Mason Inc.	1 300	55 573	52 208	1,92
Lincoln National Corp.	500	27 758	44 491	1,64
MetLife Inc.	760	45 420	54 992	2,03
Morgan Stanley	980	35 724	55 594	2,05
National Health Investors Inc.	190	15 653	18 922	0,70
Omega Healthcare Investors Inc.	800	35 714	33 578	1,24
Principal Financial Group Inc.	165	10 542	12 819	0,47
Prudential Financial Inc.	355	36 305	49 601	1,83
Prudential PLC	150	7 900	8 014	0,30
Simon Property Group Inc.	50	12 189	11 928	0,44
The Blackstone Group LP	600	21 209	21 776	0,80
		584 351	686 594	25,31
Industries				
Eaton Corp PLC	140	11 715	12 611	0,46
Honeywell International Inc.	310	45 381	48 221	1,78
Ingersoll-Rand PLC	80	6 890	8 060	0,30
Johnson Controls International PLC	601	33 140	33 239	1,22
The Boeing Co.	330	58 023	68 981	2,54
United Parcel Service Inc.	160	19 794	24 628	0,91
		174 943	195 740	7,21
Technologies				
Analog Devices Inc.	210	16 512	20 476	0,75
Broadcom Ltd.	230	50 851	54 590	2,01
Lam Research Corp.	300	34 157	42 589	1,57
Microsoft Corp.	250	12 865	20 859	0,77
QUALCOMM Inc.	800	65 421	70 035	2,58
Skyworks Solutions Inc.	290	26 001	29 071	1,07
		205 807	237 620	8,75
Total des placements du portefeuille				
		2 351 116	2 651 267	97,68
Plus-value latente des contrats à terme			21 525	0,79
Découvert bancaire			(1 497)	(0,05)
Autres actifs, moins les passifs			42 964	1,58
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables				
			2 714 259	100,00

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

1 Renseignements généraux

Fonds Qwest Corp. (la « société ») est une société d'investissement 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. 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. Quatre catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour : la Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta) (la « Catégorie CACAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »), la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de valeur mondiale AlphaDelta) (la « Catégorie CTAD ») 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. Les présents états financiers présentent les informations financières du Fonds en tant qu'entité comptable distincte. Si une catégorie de la société ne peut s'acquitter de ses obligations, l'actif attribuable aux autres catégories, y compris le Fonds, pourrait devoir être utilisé pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. Le Fonds n'offre actuellement que des actions de série A, F, G et 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.

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 au Fonds et il est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs. Le sous-conseiller pour ce Fonds est SciVest Capital Management Inc.

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 28 mars 2017.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

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

31 décembre 2016 et 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 ont été désignés comme étant évalués à la JVRN, à l'exception des instruments dérivés qui sont d'office évalués à la JVRN car 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 les 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 dividende est constaté à la date ex-dividende. Les gains et les 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 normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Le Fonds opère compensation des actifs et des 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.

Répartition 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, G et I selon leur valeur liquidative.

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.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à l'ouverture de la période au cours de laquelle ils ont eu lieu.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 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 d'un cours établi par le gestionnaire conformément à sa politique d'évaluation.

Les montants auxquels les placements en titres négociés sur le marché pourraient 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 peuvent 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

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

Trésorerie

La trésorerie se compose de fonds déposés auprès d'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 38 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 38 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ 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 imposé 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 une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribuées 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 d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

Depuis le 1^{er} janvier 2017, les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Fonds Qwest Corp.) sont traitées comme une disposition des actions à leur juste valeur de marché, conformément aux modifications apportées à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 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 ces gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôts 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 étrangers 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 les pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Perte de change sur la trésorerie » et les gains et les pertes de change sur d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action

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

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

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

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. 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 économique dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle de dépréciation 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. Le Fonds n'adoptera pas cette norme de façon anticipée et procède actuellement à l'évaluation de son incidence sur les états financiers du Fonds.

3 Opérations sur les actions

Le Fonds se compose des séries A, F, G et I. Le nombre d'actions de chaque série pouvant être émises est illimité et elles sont offertes dans toutes les provinces et tous les 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 et G sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leur courtier pour des services de conseils en placement ou autres. Les actions de série F et G peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire. Les actions de série G sont uniquement offertes aux investisseurs détenant un compte avec des conseillers en placement qui ont investi au moins 1 000 000 \$ d'actifs de clients dans des actions du Fonds. Les actions de série I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs fortunés 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 suivant 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

31 décembre 2016 et 2015

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

	Exercice clos le 31 décembre 2016	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	64 246	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	22 429	66 359
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 682	1 102
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(13 589)	(3 215)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	74 768	64 246
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	87 527	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	29 111	88 036
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 379	968
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(51 064)	(1 477)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	66 953	87 527
Série G		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	-	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	107 116	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 180	-
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(188)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	108 108	-
Série I		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	1 812	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	12 244	1 800
Actions émises au réinvestissement des distributions	257	12
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(3 467)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	10 846	1 812

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Classement des actions

IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 ») exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser 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 de la société sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions, y compris le Fonds, et les conditions stipulées à l'alinéa 16A b) d'IAS 32 ne sont donc pas satisfaites. Les actions spéciales du Fonds sont rachetables au gré du porteur. 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.

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 sont généralement versées le dernier jour de chaque mois, tandis que les dividendes sur les gains en capital le sont généralement 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 réinvesties dans des actions additionnelles du Fonds, au gré du porteur d'actions.

5 Impôt sur les bénéfices

Le montant des pertes fiscales disponibles de la société, tant en capital qu'autres, est déterminé au niveau de la société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 243 704 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 561 536 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

	\$
Année d'expiration	
2036	520 929
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	1 086 228
	<hr/>
	4631. 0
	<hr/>

6 Charges

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 784 \$ (274 \$ pour la période close le 31 décembre 2015). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés selon un taux annuel de la valeur liquidative quotidienne des actions de chaque série, à savoir 1,3 % pour la série A, 0,8 % pour la série F et 0,4 % pour la série G, 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 (notes 1 et 8).

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015 \$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest		
Energy		
Remboursement à la Catégorie RCQE de charges payées par le		
Fonds	2 309	898
Comptes créditeurs	483	
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	17 381	10 063
Frais de gestion à payer	6 880	1 261
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	160 838	96 768
Comptes débiteurs	94 295	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 des taxes de vente de 7 236 \$ que QIFM 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 l'exercice, 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 et de comptabilité pour le Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Fonds a engagé 57 328 \$ (38 000 \$ pour la période close le 31 décembre 2015) 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

31 décembre 2016 et 2015

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 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, soit indirectement;

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

	Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	2 651 267	-	-	920. 0
Contrats à terme	-	21 525	-	546. 0
	920. 0	546. 0	-	1466. 0

	Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	1 314 256	-	-	571. 0
Contrats à terme	-	182	-	182. 0
	571. 0	182. 0	-	753. 0

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 sur le marché 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 et des prix observables peuvent dès lors 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 elle 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 dans ou hors des niveaux 1 ou 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période close le 31 décembre 2015.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 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 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 au 31 décembre 2016					
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA
	Valeur nominale \$ US	Juste valeur au 31 décembre 2016 \$ CA	Valeur nominale \$ CA	Juste valeur au 31 décembre 2016 \$ CA		
27 janvier 2017	(1 750 000)	(2 349 725)	2 371 250	2 371 250	1,3550	21 525

Date de règlement	Contrats de change à terme au 31 décembre 2015					
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA
	Valeur nominale \$ US	Juste valeur au 31 décembre 2015 \$ CA	Valeur nominale \$ CA	Juste valeur au 31 décembre 2015 \$ CA		
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 étant détenus à des fins de transaction et comme étant à la JVRN :

	31 décembre 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Détenus à des fins de transaction	21 525	182
Juste valeur par le biais du résultat net	2 651 267	1 314 256
	<u>2 672 792</u>	<u>1 314 438</u>

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur la juste valeur des placements, par catégorie, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015.

Catégorie	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 31 décembre 2015 \$
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	(8 248)	(97 144)
Juste valeur par le biais du résultat net	353 536	(54 904)
	<u>1145. 0</u>	<u>1199. 0</u>

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

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 (y compris 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 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 grande 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 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 la conjoncture de marché ou 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 des instruments en question. 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 sur le marché 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 2016 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 133 000 \$ (66 000 \$ au 31 décembre 2015).

b) Risque de taux d'intérêt

Les actifs 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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

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 de la fluctuation 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 dans d'autres monnaies 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 5 % (1 % en 2015) 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 Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises.

Devise	Au 31 décembre 2016					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(2 339 036) *	2 374 835	35 799	116 952	118 742	1 790
	(86,2)	87,5	1,3	(4,3)	4,4	0,0

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 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 115 690) *	1 140 935	25 245	(11 157)	11 409	252
	(83,5)	85,3	1,9	(0,8)	0,9	0,0

* Déduction faite du notionnel du contrat à terme au cours de change au comptant à la fin de l'exercice moins la valeur en dollars canadiens du solde de trésorerie en dollars américains à la fin de l'exercice, si applicable.

Au 31 décembre 2016, le Fonds avait des contrats de change en cours portant sur la vente de 1 750 000 \$ US avant le 27 janvier 2017 au taux de 1,3550 \$ CA pour 1 \$ US (820 000 \$ US au taux de 1,3842 \$ CA pour 1 \$ US en 2015).

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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

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 défaillance 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 la position de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'examine de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou en souffrance aux 31 décembre 2016 et 2015. Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à ses contrats à terme. La gestion du risque de crédit des contreparties des contrats à terme consiste à conclure des contrats avec des contreparties ayant une notation d'au moins A de S&P. Aux 31 décembre 2016 et 2015, la notation de la contrepartie aux contrats à terme 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 suivant montre le risque de concentration par secteur.

Secteur/sous-groupe	% de l'actif net	
	Aux 31 décembre 2016	Aux 31 décembre 2015
Services financiers	29,77	22,14
Biens de consommation, cyclique	23,01	12,31
Biens de consommation, non cyclique	14,36	14,86
Technologies	8,75	10,93
Industries	7,21	14,12
Produits de base	4,97	7,47
Énergie	4,49	6,98
Communications	4,37	9,53
Services publics	0,75	-
Dette bancaire	(0,05)	4,05
Autres actifs, moins les passifs	1,58	(2,39)
Plus-value latente des contrats à terme	0,79	-
	<u>704. 0.00</u>	<u>578. 0.00</u>

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 son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et qui 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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

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 minimal est de 1 000 \$.

13 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

Le tableau qui suit présente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015.

	2016 \$	2015 \$
Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	110 201	(56 867)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice/la période	66 482	39 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,66	(1,43)
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	135 441	(84 076)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice/la période	83 219	73 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,63	(1,14)
Série G		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	102 276	-
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice/la période	103 680	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,99	-
Série I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	18 660	(871)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice/la période	8 599	1 803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2,17	(0,48)