



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

États financiers
31 décembre 2017 et 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 2017 et 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 2017, 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.

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 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Autre point

Les états financiers du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 28 mars 2017.

RSM Canada LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 31 mars 2018
Toronto (Ontario)

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta


États de la situation financière


Aux 31 décembre

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	2017	2016
Actif		
Trésorerie	1 038 072	-
Montant à recevoir pour la vente de titres	-	23 969
Dividendes à recevoir	24 896	4 220
Souscriptions à recevoir	425 787	875
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	55 569	94 295
Placements, à la juste valeur (note 10)	16 488 916	2 651 267
Plus-value latente des contrats à terme, à la juste valeur (note 10)	62 715	21 525
Charges payées d'avance	18 857	17 411
	18 114 812	2 813 562
Passif		
Découvert bancaire	-	1 497
Comptes créditeurs et charges à payer	73 512	90 926
Comptes fournisseurs non réglés	641 326	-
Rachats à payer	32 888	-
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	8 651	6 880
	756 377	99 303
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 358 435	2 714 259
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	2 561 451	747 235
Série F	1 806 281	676 189
Série G	12 889 662	1 170 870
Série I	101 041	119 965
	17 358 435	2 714 259
Actions en circulation (note 3)		
Série A	233 646	74 768
Série F	162 036	66 953
Série G	1 073 881	108 108
Série I	8 210	10 846
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	10,96	9,99
Série F	11,15	10,10
Série G	12,00	10,83
Série I	12,31	11,06

Approuvé au nom du conseil d'administration de


Maurice Levesque (Administrateur)


Don Short (Administrateur)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Revenu		
Perte de change sur la trésorerie	(11 608)	(2 908)
Revenu de dividende	296 036	63 270
Revenu d'intérêts	286	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé à la vente de placements	127 232	36 363
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme	411 431	(29 591)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	703 695	317 173
Variation de la plus-value latente des contrats à terme	41 190	21 343
Total des revenus (pertes), montant net	1 568 262	405 650
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 9)	77 720	57 328
Frais de gestion (notes 7 et 8)	63 913	17 381
Droits de garde	43 368	25 670
Honoraires d'audit (note 9)	41 109	44 518
Retenues d'impôt étranger	33 157	6 997
Droits de dépôt	26 175	15 050
Frais juridiques	17 135	16 699
Frais du comité d'examen indépendant	7 203	2 258
Coûts de transactions	6 187	784
Frais de traduction	5 078	5 310
Vérification fiscale	4 220	4 343
Rapports destinés aux porteurs de titres	3 730	2 493
Frais bancaires	1 128	909
Intérêts	660	72
Communiqué	-	98
Remboursements de frais (note 8)	(55 569)	(160 838)
Total des charges	275 214	39 072
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 293 048	366 578
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A	232 933	110 201
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F	179 172	135 441
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série G	865 909	102 276
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série I	15 034	18 660
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série A (note 13)	1,28	1,66
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13)	1,08	1,63
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série G (note 13)	1,99	0,99
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13)	1,49	2,17

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
Exercices clos les 31 décembre
(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Actions de série A	747 235	557 066
Actions de série F	676 189	762 646
Actions de série G	1 170 870	-
Actions de série I	119 965	17 129
	2 714 259	1 336 841
Distributions aux investisseurs		
Revenu net des placements – actions de série A	(7 247)	(3 611)
Revenu net des placements – actions de série F	(6 493)	(4 552)
Revenu net des placements – actions de série G	(20 145)	(2 732)
Revenu net des placements – actions de série I	(417)	(531)
Remboursement de capital – actions de série A	(48 410)	(14 065)
Remboursement de capital – actions de série F	(43 376)	(17 732)
Remboursement de capital – actions de série G	(134 571)	(10 642)
Remboursement de capital – actions de série I	(2 783)	(2 070)
	(263 442)	(55 935)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série A	232 933	110 201
Actions de série F	179 172	135 441
Actions de série G	865 909	102 276
Actions de série I	15 034	18 660
	1 293 048	366 578
Opérations sur les actions (note 3)		
Émission d'actions de série A	2 032 731	206 969
Émission d'actions de série F	4 148 449	268 550
Émission d'actions de série G	11 561 283	1 071 782
Émission d'actions de série I	22 790	118 176
Actions de série A émises au réinvestissement des distributions	49 681	15 348
Actions de série F émises au réinvestissement des distributions	37 944	12 621
Actions de série G émises au réinvestissement des distributions	97 326	12 186
Actions de série I émises au réinvestissement des distributions	3 199	2 601
Rachat d'actions de série A	(445 472)	(124 673)
Rachat d'actions de série F	(3 185 604)	(480 785)
Rachat d'actions de série G	(651 010)	(2 000)
Rachat d'actions de série I	(56 747)	(34 000)
	13 614 570	1 066 775
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	14 644 176	1 377 418
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	17 358 435	2 714 259
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice – actions de série A	2 561 451	747 235
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice – actions de série F	1 806 281	676 189
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice – actions de série G	12 889 662	1 170 870
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice – actions de série I	101 041	119 965

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1 293 048	366 578
Ajustements servant à déterminer les sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(703 695)	(317 173)
Variation de la plus-value latente des contrats à terme	(41 190)	(21 343)
Gain net réalisé à la vente de placements	(127 232)	(36 363)
Perte de change sur la trésorerie	11 608	2 908
Compte débiteur pour titres vendus	23 969	-
Comptes créditeurs et charges à payer	(17 414)	50 206
Dividendes à recevoir	(20 676)	(1 893)
Charges payées d'avance	(1 446)	(1 749)
Comptes fournisseurs non réglés	641 326	-
Frais de gestion à payer	1 771	5 619
Montant à recevoir des parties liées	38 726	(92 975)
Achat de placements	(14 599 784)	(2 010 399)
Produit de la vente de placements	1 593 062	1 002 955
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 907 927)	(1 053 629)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées en trésorerie – actions de série A	(5 975)	(2 328)
Distributions versées en trésorerie – actions de série F	(11 925)	(9 663)
Distributions versées en trésorerie – actions de série G	(57 390)	(1 187)
Paiement lié au rachat d'actions de série A	(412 584)	(76 796)
Paiement lié au rachat d'actions de série F	(3 185 604)	(274 128)
Paiement lié au rachat d'actions de série G	(651 012)	(2 000)
Paiement lié au rachat d'actions de série I	(56 747)	(34 000)
Produit de l'émission d'actions de série A	2 026 189	206 969
Produit de l'émission d'actions de série F	4 148 449	215 000
Produit de l'émission d'actions de série G	11 145 033	861 560
Produit de l'émission d'actions de série I	20 670	117 425
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 959 104	1 000 852
Perte de change sur la trésorerie	(11 608)	(2 908)
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de l'exercice	1 039 569	(55 685)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(1 497)	54 188
(Découvert bancaire) trésorerie à la clôture de l'exercice	1 038 072	(1 497)
Les éléments supplémentaires des flux de trésorerie sont liés aux activités d'exploitation		
Intérêts payés	660	72
Intérêts reçus	286	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	242 204	54 380

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Relevé des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2017

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Biens de consommation, non cyclique				
Magna International Inc.	4 000	222 922	284 960	1,64
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	2 000	77 973	89 840	0,52
Enbridge Inc.	11 200	553 599	550 592	3,17
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	6 700	203 841	199 727	1,15
Inter Pipeline Ltd.	1 000	22 839	26 030	0,15
Suncor Energy Inc.	1 850	74 407	85 378	0,49
		932 659	951 567	5,48
Services financiers				
CI Financial Corp.	4 700	127 446	139 919	0,81
Manulife Financial Corp.	18 000	432 174	471 960	2,72
		559 620	611 879	3,53
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners LP	1 110	54 754	62 582	0,36
Brookfield Renewable Energy Parnters LP	350	13 447	15 333	0,09
		68 201	77 915	0,45
		1 783 402	1 926 321	11,10
Actions américaines				
Produits de base				
Celanese Corp.	510	54 678	68 373	0,39
International Paper Co.	400	25 819	29 016	0,17
LyondellBasell Industries NV	750	83 052	103 590	0,60
Smurfit Kappa Group PLC	1 400	52 398	60 174	0,35
Steel Dynamics Inc.	1 550	68 965	83 698	0,48
		284 912	344 851	1,99
Communications				
America Movil SAB de CV	3 000	55 399	64 415	0,37
China Mobile Ltd.	2 200	139 188	139 207	0,80
Cisco Systems Inc.	6 000	246 635	287 710	1,66
Equinix Inc.	40	21 675	22 697	0,13
j2 Global Inc.	3 650	353 778	342 872	1,98
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3 500	206 854	207 006	1,19
The Interpublic Group of Cos Inc.	3 400	83 354	85 817	0,49
WPP PLC	2 300	278 402	260 777	1,50
		1 385 285	1 410 501	8,12
Biens de consommation, cyclique				
Best Buy Co Inc.	500	25 771	42 862	0,25
Brinker International Inc.	4 600	209 806	223 687	1,29
CVS Health Corp.	7 200	680 905	653 544	3,76
Delta Air Lines Inc.	3 400	212 869	238 381	1,37
Foot Locker Inc.	8 000	418 471	469 550	2,71
General Motors Co.	5 000	242 965	256 597	1,48
Hanesbrands Inc.	12 000	326 323	314 152	1,81
Lowe's Cos Inc.	2 650	258 993	308 356	1,78
Macy's Inc.	16 800	511 934	529 836	3,05
Newell Brands Inc.	5 900	229 506	228 252	1,31
Nissan Motor Co., Ltd.	5 100	128 014	127 065	0,73
PulteGroup Inc.	2 300	64 692	95 747	0,55
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 700	218 472	253 876	1,46
Whirlpool Corp.	2 520	552 329	532 066	3,07
Wyndham Worldwide Corp.	1 000	99 699	145 069	0,84
		4 180 749	4 419 040	25,46

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Relevé des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2017

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Biens de consommation, non cyclique				
Abb Vie Inc.	1 900	154 695	230 054	1,33
Amgen Inc.	530	111 025	115 393	0,66
Atlantia SpA	4 500	81 901	88 848	0,51
Bayer AG	600	19 268	23 355	0,13
Bunge Ltd.	2 450	217 121	205 761	1,19
Cardinal Health Inc.	800	72 861	61 368	0,35
Diageo PLC	250	36 805	45 707	0,26
Johnson & Johnson	240	32 556	41 983	0,24
KAR Auction Services Inc.	1 100	62 108	69 562	0,40
Maquarie Infrastructure Corp.	6 600	592 637	530 497	3,06
Pfizer Inc.	4 200	184 775	190 459	1,10
		1 565 752	1 602 987	9,23
Énergie				
Andeavor	750	103 775	107 365	0,62
Royal Dutch Shell PLC	1 600	119 799	136 799	0,79
Valero Energy Corp.	1 650	140 979	189 868	1,09
		364 553	434 032	2,50
Services financiers				
American Tower Corp.	470	78 189	83 953	0,48
Ameriprise Financial Inc.	1 110	175 208	235 516	1,36
AmTrust Financial Services Inc.	34 000	568 712	428 660	2,47
Colony Capital Inc.	1 000	18 908	14 285	0,08
CoreSite Realty Corp.	600	75 925	85 562	0,49
Crown Castle International Corp.	720	89 255	100 069	0,58
CyrusOne Inc.	1 050	73 056	78 258	0,45
Digital Realty Trust Inc.	299	44 001	42 638	0,25
Discover Financial Services	2 800	221 323	269 651	1,55
Extra Space Storage Inc.	420	42 332	45 985	0,26
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3 200	119 209	109 619	0,63
Invesco Ltd.	5 800	247 205	265 339	1,53
JPMorgan Chase & Co.	1 400	148 766	187 444	1,08
Lazard Ltd.	3 750	208 020	246 488	1,42
Legg Mason Inc.	5 200	243 310	273 307	1,57
Lincoln National Corp.	1 500	115 714	144 362	0,83
MetLife Inc.	5 800	356 566	367 147	2,12
Morgan Stanley	4 200	223 952	275 908	1,59
National Health Investors Inc.	230	19 471	21 706	0,13
Omega Healthcare Investors Inc.	3 600	144 149	124 128	0,72
ORIX Corp.	1 200	129 479	127 373	0,73
Prudential Financial Inc.	1 600	211 547	230 328	1,33
Prudential PLC	3 000	173 577	190 730	1,10
QTS Realty Trust Inc.	1 300	88 371	88 151	0,51
Simon Property Group Inc.	380	78 452	81 707	0,47
Société Générale SA	5 300	69 914	68 745	0,40
Spirit Realty Capital Inc.	2 500	23 224	26 855	0,15
The Blackstone Group LP	8 400	333 945	336 748	1,94
		4 321 780	4 550 662	26,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Relevé des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2017

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Industries				
HeidelbergCement AG	2 600	67 366	70 231	0,40
Honeywell International Inc.	720	116 891	138 245	0,80
Johnson Controls International plc	3 400	178 180	162 227	0,93
The Boeing Co.	210	38 780	77 538	0,45
		401 217	448 241	2,58
Technologies				
Analog Devices Inc.	300	26 804	33 440	0,19
Broadcom Ltd.	1 650	485 770	530 704	3,06
Intel Corp.	1 200	52 698	69 351	0,40
Lam Research Corp.	670	102 061	154 405	0,89
QUALCOMM Inc.	3 900	283 168	312 597	1,80
Skyworks Solutions Inc.	410	41 706	48 740	0,28
Western Digital Corp.	1 450	152 735	144 379	0,83
		1 144 942	1 293 616	7,45
Services publics				
NextEra Energy Inc.	300	52 478	58 665	0,34
Total des placements du portefeuille		15 485 070	16 488 916	94,99
Plus-value latente des contrats à terme		-	62 715	0,36
Trésorerie		-	1 038 072	5,98
Autres passifs, moins les actifs		-	(231,268)	(1,33)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			17 358 435	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

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 (la « Catégorie CACAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »), la Catégorie de croissance tactique 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 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 29 mars 2018.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Évaluation de la juste valeur (suite)

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 manque de liquidité.

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 résidentes 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 résidentes 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 résidentes au Canada. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Imposition (suite)

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).

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 et des passifs à la date des états financiers, et des revenus et des charges au cours de la période de déclaration. 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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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.

Modifications comptables futures

IFRS 9 – Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB et elle remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation et toutes les versions précédentes d'IFRS 9. IFRS 9 regroupe les trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers : classement et évaluation, moins-value et comptabilité de couverture. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais une application anticipée est autorisée. Le Fonds effectue une évaluation de tous les aspects d'IFRS 9 et prévoit adopter la nouvelle norme à la date d'entrée en vigueur exigée.

Les catégories de classement et d'évaluation en vertu d'IFRS 9 sont : coût amorti, juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) et juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Un examen du modèle économique du Fonds et des flux de trésorerie contractuels associés à l'instrument financier est exigé en vertu d'IFRS 9 pour déterminer les catégories de classement et d'évaluation.

Le Fonds examinera en profondeur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments financiers avant de conclure si les instruments financiers répondent aux critères des catégories JVAERG, JVRN ou coût amorti en vertu d'IFRS 9.

IFRS 9 introduit également un modèle de dépréciation fondé sur les pertes attendues des actifs financiers mesurés au coût amorti et des instruments de créance mesurés à la JVAERG. Son incidence sera en fonction du classement et de l'évaluation des instruments financiers de l'entité.

Le Fonds n'a pas appliqué la comptabilité de couverture en vertu d'IAS 39 et n'appliquera pas la comptabilité de couverture en vertu d'IFRS 9.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

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.

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

	2017	2016
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	74 768	64 246
Actions émises au réinvestissement des distributions	4 751	1 682
Actions émises au cours de l'exercice	196 505	22 429
Actions rachetées au cours de l'exercice	(42 378)	(13 589)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice	233 646	74 768
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	66 953	87 527
Actions émises au réinvestissement des distributions	3 595	1 379
Actions émises au cours de l'exercice	396 071	29 111
Actions rachetées au cours de l'exercice	(304 583)	(51 064)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice	162 036	66 953
Série G		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	108 108	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	8 487	1 180
Actions émises au cours de l'exercice	1 014 550	107 116
Actions rachetées au cours de l'exercice	(57 264)	(188)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice	1 073 881	108 108
Série I		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	10 846	1 812
Actions émises au réinvestissement des distributions	276	257
Actions émises au cours de l'exercice	1 972	12 244
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 884)	(3 467)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice	8 210	10 846

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

3 OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS (suite)

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 peut verser annuellement aux porteurs d'actions des dividendes ordinaires et des dividendes sur les gains en capital. Les dividendes ordinaires sont généralement versés en décembre, 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. Conformément au prospectus, les distributions sont automatiquement réinvesties dans le Fonds, sauf en cas d'indication contraire du gestionnaire.

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 2017, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 248 145 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2017, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 7 901 770 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

Année d'expiration	\$
2037	1 090 669
2036	520 929
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
	<u>3 248 145</u>

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 (note 8).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 6 187 \$ (784 \$ pour la période close le 31 décembre 2016). Pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

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 (1,3 \$ en 2016), 0,8 % pour la série F (0,8 \$ en 2016) et 0,4 % pour la série G (0,4 \$ en 2016), et sont payés mensuellement. Ils sont payables au gestionnaire (notes 1 et 8). Les frais de gestion liés à la série I sont négociés directement avec chaque investisseur.

8 SOLDES ET OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire a retenu les services de Heritage Bancorp Ltd. (« Heritage »), une société liée au gestionnaire en raison des participations et des administrateurs qu'elles ont en commun, afin d'exécuter certaines fonctions administratives pour le compte du gestionnaire.

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	2017	2016
	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Remboursement à la Catégorie RCQE de charges payées par le Fonds	12 927	2 309
Comptes créditeurs	-	483
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	63 913	17 381
Frais de gestion à payer	8 651	6 880
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	55 569	160 838
Montant à recevoir des parties liées	55 569	94 295

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

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.

Un montant de 3 119 \$ est inclus dans les comptes débiteurs à l'égard de taxes de vente remboursables qui doivent être remboursées par les autorités fiscales par l'intermédiaire de QIFM. En outre, un montant de 750 \$ a été déposé dans un compte en fiducie détenu au nom de QIFM au cours de l'exercice afin de défrayer les coûts associés aux opérations de porteurs de titres.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2017, le Fonds a engagé 77 720 \$ (57 328 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité pour le Fonds.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

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 2017 et 2016. 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 2017 :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	16 488 916	-	-	16 488 916
Contrats à terme	-	62 715	-	62 715
	16 488 916	62 715	-	16 551 631

Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2016 :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	2 651 267	-	-	2 651 267
Contrats à terme	-	21 525	-	21 525
	2 651 267	21 525	-	2 672 792

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 globales 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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

10 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

Aucun instrument financier n'a été transféré dans ou hors des niveaux 1 ou 2 au cours des exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016.

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.

Contrats de change à terme au 31 décembre 2017 :

Date de règlement	Valeur nominale \$ US	Devise à livrer	Devise à recevoir	Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA	
		Juste valeur au 31 décembre 2017 \$ CA	Juste valeur au 31 décembre 2017 \$ CA			
18 janvier 2018	(11 100 000)	(13 897 200)	13 959 915	13 959 915	1,25765	62 715

Contrats de change à terme au 31 décembre 2016 :

Date de règlement	Valeur nominale \$ US	Devise à livrer	Devise à recevoir	Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA	
		Juste valeur au 31 décembre 2016 \$ CA	Juste valeur au 31 décembre 2016 \$ CA			
27 janvier 2017	(1 750 000)	(2 349 725)	2 371 250	2 371 250	1,35500	21 525

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

	2017 \$	2016 \$
Détenus à des fins de transaction	62 715	21 525
Juste valeur par le biais du résultat net	16 488 916	2 651 267
	16 551 631	2 672 792

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur la juste valeur des placements, par catégorie, pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016 :

	Gains (pertes) nets 2017 \$	2016 \$
Catégorie		
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	452 621	(8 248)
Juste valeur par le biais du résultat net	830 927	353 536
	1 283 548	345 288

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

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 le risque de concentration 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 productifs de dividendes de sociétés situées partout dans le monde.

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 globales 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 2017 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 824 000 \$ (133 000 \$ au 31 décembre 2016).

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

11 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 % du taux de change auquel le Fonds est exposé, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après.

Devise	Monétaire \$	Exposition Non monétaire \$	Totale \$	Au 31 décembre 2017 Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
				Monétaire \$	Non monétaire \$	Totale \$
Dollar américain	(13 424 877)*	14 562 595	1 137 718	671 224	728 130	56 886
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(77,3)	83,9	6,6	(3,9)	4,2	0,3

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

* 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, le cas échéant.

Au 31 décembre 2017, le Fonds avait des contrats de change en cours portant sur la vente de 11 100 000 \$ US avant le 18 janvier 2018 au taux de 1,2577 \$ CA pour 1 \$ US (1 750 000 \$ US au taux de 1,3550 \$ CA pour 1 \$ US en 2016).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

11 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 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 très 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 2017 et 2016. 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 2017 et 2016, 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.

	2017 %	2016 %
Secteur/sous-groupe		
Services financiers	29,75	29,77
Biens de consommation, cyclique	27,10	23,01
Biens de consommation, non cyclique	9,23	14,36
Communications	8,12	4,37
Énergie	7,98	4,49
Technologies	7,45	8,75
Industries	2,58	7,21
Produits de base	1,99	4,97
Services publics	0,79	0,75
Trésorerie	5,98	-
Dette bancaire	-	(0,05)
Autres actifs, moins les passifs	(1,33)	1,58
Plus-value latente des contrats à terme	0,36	0,79
	100,00	100,00

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

Aux 31 décembre 2017 et 2016

(chiffres exprimés en dollars canadiens)

11 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 les soldes avec les parties liées et 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 minimal est de 1 000 \$.

13 AUGMENTATION 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 2017 et la période close le 31 décembre 2016.

	2017	2016
Série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	232 933 \$	110 201 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	182 316	66 482
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,28 \$	1,66 \$
Série F		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	179 172 \$	135 441 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	166 214	83 219
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,08 \$	1,63 \$
Série G		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	865 909 \$	102 276 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	435 989	103 680
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,99 \$	0,99 \$
Série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 034 \$	18 660 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	10 060	8 599
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	1,49 \$	2,17 \$