



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

États financiers
(non vérifiés)
30 juin 2018

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Au

	30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actifs à court terme		
Trésorerie	49 011 \$	1 038 072 \$
Montants à recevoir pour la vente de titres	152 664	–
Dividendes à recevoir	39 055	24 896
Souscriptions à recevoir	2 174	425 787
Plus-value latente des contrats à terme, à la juste valeur (note 11)	150 673	62 715
Montant à recevoir des parties liées (note 9)	61 832	55 569
Placements, à la juste valeur (note 11)	17 479 564	16 488 916
Charges payées d'avance	44 316	18 857
	<u>17 979 289</u>	<u>18 114 812</u>
PASSIF		
Passifs à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	86 519	73 512
Transactions non réglées à payer	89 655	641 326
Rachats à payer	16 566	32 888
Distributions à payer	21 988	–
Frais de gestion à payer (notes 8 et 9)	19 304	8 651
	<u>234 032</u>	<u>756 377</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>17 745 257 \$</u>	<u>17 358 435 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	2 714 301 \$	2 561 451 \$
Série F	1 933 114	1 806 281
Série G	12 907 056	12 889 662
Série I	190 786	101 041
	<u>17 745 257 \$</u>	<u>17 358 435 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 3)		
Série A	261 636	233 646
Série F	182 797	162 036
Série G	1 130 789	1 073 881
Série I	16 259	8 210
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	10,37 \$	10,96 \$
Série F	10,58	11,15
Série G	11,41	12,00
Série I	11,73	12,31

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


Maurice Levesque
Administrateur


Victor Therrien
Administrateur

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État du résultat global pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	2018	2017
Revenu		
Revenu de dividende	328 446 \$	97 869 \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie	6 337	(3 994)
Produit d'un recours collectif	3 268	-
Revenu d'intérêts	391	49
Variation de la plus-value latente des placements	107 816	11 692
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme	(80 567)	2 840
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(54 063)	32 731
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme	(772 874)	192 981
	<u>(461 246)</u>	<u>334 168</u>
Charges		
Frais de gestion (notes 8 et 9)	57 359	22 994
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 10)	53 819	34 885
Retenues d'impôt étranger	32 877	11 135
Honoraires d'audit	29 331	17 764
Droits de garde	23 373	19 600
Frais juridiques	18 137	5 175
Frais du comité d'examen indépendant	6 808	2 000
Frais de traduction	6 321	2 622
Droits de dépôt	5 931	16 717
Coûts de transaction	5 329	2 293
Vérification fiscale	4 256	2 352
Rapports destinés aux porteurs de titre	1 873	1 963
Intérêts	727	77
Frais bancaires	568	542
Remboursement des charges (note 9)	(21 263)	(46 725)
	<u>225 446</u>	<u>93 394</u>
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>(686 692) \$</u>	<u>240 774 \$</u>
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	(112 598) \$	60 949 \$
Série F	(79 104)	43 652
Série G	(490 050)	128 763
Série I	(4 940)	7 410
	<u>(686 692) \$</u>	<u>240 774 \$</u>
Moyenne pondérée des actions rachetables en circulation durant l'exercice		
Série A	254 413	145 679
Série F	181 648	155 884
Série G	1 125 535	221 851
Série I	11 434	11 902
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 14)		
Série A	(0,44) \$	0,42 \$
Série F	(0,44)	0,28
Série G	(0,44)	0,58
Série I	(0,43)	0,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produits des actions rachetables émises	Rachat d'actions rachetables	Distributions aux investisseurs provenant du revenu net des placements	Actions émises au réinvestissement des distributions	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2018							
Série A	2 561 451 \$	473 099 \$	(200 584) \$	(42 672) \$	35 605 \$	(112 598) \$	2 714 301 \$
Série F	1 806 281	535 161	(316 300)	(31 736)	18 812	(79 104)	1 933 114
Série G	12 889 662	1 721 732	(1 095 084)	(207 195)	87 991	(490 050)	12 907 056
Série I	101 041	96 600	(1 915)	(2 278)	2 278	(4 940)	190 786
	<u>17 358 435 \$</u>	<u>2 826 592 \$</u>	<u>(1 613 883) \$</u>	<u>(283 881) \$</u>	<u>144 686 \$</u>	<u>(686 692) \$</u>	<u>17 745 257 \$</u>

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produits des actions rachetables émises	Rachat d'actions rachetables	Distributions aux investisseurs provenant du revenu net des placements	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2017							
Série A	747 235 \$	1 389 622 \$	(146 427) \$	(22 652) \$	21 022 \$	60 949 \$	2 049 749 \$
Série F	676 189	3 174 305	(2 197 631)	(23 469)	18 580	43 652	1 691 626
Série G	1 170 870	3 222 289	(148 350)	(38 656)	33 128	128 763	4 368 044
Série I	119 965	19 920	(26 000)	(1 864)	1 864	7 410	121 295
	<u>2 714 259 \$</u>	<u>7 806 136 \$</u>	<u>(2 518 408) \$</u>	<u>(86 641) \$</u>	<u>74 594 \$</u>	<u>240 774 \$</u>	<u>8 230 714 \$</u>

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	2018	2017
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) :		
Activités d'exploitation		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(686 692) \$	240 774 \$
Ajustements pour les éléments non monétaires		
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements	54 063	(32 731)
Perte (Gain) de change sur la trésorerie	(6 337)	3 994
Variation de la plus-value latente des placements	(107 816)	(11 692)
Variation des soldes non monétaires		
Montants à recevoir pour la vente de titres	(152 664)	(32 029)
Dividendes à recevoir	(14 159)	(13 211)
Plus-value latente des contrats à terme	(87 958)	(2 840)
Montant à recevoir des parties liées	(6 263)	47 570
Charges payées d'avance	(25 459)	(3 511)
Comptes créditeurs et charges à payer	13 007	(60 084)
Transactions non réglées à payer	(551 671)	194 662
Frais de gestion à payer	10 653	(1 805)
Produit de la vente de titres de placement	6 321 665	(5 702 666)
Achat de titres de placement	(7 258 560)	351 670
	<u>(2 498 191)</u>	<u>(5 021 899)</u>
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Activités de financement		
Produits des actions rachetables émises	3 140 321	7 783 416
Rachat d'actions rachetables	(1 520 320)	(2 518 408)
Distributions versées en trésorerie	(261 894)	(83 823)
Actions émises au réinvestissement des distributions	144 686	74 594
	<u>1 502 793</u>	<u>5 255 779</u>
Trésorerie provenant des activités de financement		
(Diminution) Augmentation de la trésorerie durant la période	(995 398)	233 880
Gain (perte) de change sur la trésorerie	6 337	(3 994)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 038 072	(1 497)
	<u>49 011</u> \$	<u>228 389</u> \$
Trésorerie à la clôture de la période		
Renseignements supplémentaires*		
Intérêts payés	905 \$	140 \$
Intérêts reçus	446	49
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	279 382	73 523

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

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2018 (non vérifié)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Juste valeur %
Placements détenus (0,99%)				
Actions (0,99%)				
Produits de base (0,02%)				
Celanese Corp.	510	54 678	74 437	0,42
LyondellBasell Industries NV	750	83 052	108 274	0,61
Smurfit Kappa Group PLC	1 700	65 491	89 926	0,51
Steel Dynamics Inc.	1 550	68 965	93 601	0,53
Total Produits de base		272 186	366 238	2,07
Communications (0,11%)				
America Movil S.A.B. de C.V.	3 800	71 717	83 199	0,47
China Mobile Ltd.	2 700	169 032	157 511	0,89
Cisco Systems Inc.	5 800	245 675	327 990	1,85
Comcast Corp.	11 600	503 325	500 179	2,82
j2 Global Inc.	2 400	232 000	273 175	1,54
Nexstar Media Group Inc.	1 800	163 213	173 632	0,98
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3 535	208 997	210 636	1,19
The Interpublic Group of Cos Inc.	3 400	83 354	104 736	0,59
WPP PLC	1 900	228 452	196 213	1,11
Total Communications		1 905 765	2 027 271	11,44
Biens de consommation, cyclique (0,22%)				
Best Buy Co Inc.	500	25 771	49 007	0,28
Big Lots Inc.	4 100	248 817	225 120	1,27
Brinker International Inc.	3 300	149 984	206 435	1,16
CVS Health Corp.	7 300	651 687	617 352	3,48
Delta Air Lines Inc.	4 100	262 803	266 932	1,50
Foot Locker Inc.	4 000	208 643	276 771	1,56
General Motors Co.	5 700	276 995	295 143	1,66
Lowe's Cos Inc.	2 200	215 013	276 316	1,56
Macy's Inc.	5 100	155 409	250 872	1,41
Magna International Inc.	3 700	206 203	282 902	1,59
Newell Brands Inc.	7 800	275 591	264 367	1,49
Nissan Motor Co., Ltd.	5 400	135 744	137 888	0,78
Penske Automotive Group Inc.	2 500	148 152	153 926	0,87
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 600	349 041	353 993	1,99
Whirlpool Corp.	1 200	260 186	230 611	1,30
Wyndham Destinations Inc.	1 000	46 790	58 180	0,33
Total Biens de consommation, cyclique		3 616 829	3 945 815	22,23

Les pourcentages donnés ci-dessus font état des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net pour le Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2018 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	Juste valeur
		\$	\$	%
Biens de consommation, non cyclique (0,09%)				
Abb Vie Inc.	2 550	232 734	310 490	1,75
Amgen Inc.	550	115 410	133 423	0,75
Atlantia SpA	6 500	120 734	125 444	0,71
Bayer AG	600	19 268	21 747	0,12
Bunge Ltd.	2 600	229 543	238 193	1,34
Diageo PLC	250	36 805	47 314	0,27
General Mills Inc.	1 200	65 512	69 800	0,39
Johnson & Johnson	600	89 118	95 679	0,54
KAR Auction Services Inc.	1 100	62 108	79 220	0,45
Pfizer Inc.	6 200	276 204	295 612	1,67
The Kraft Heinz Co.	900	65 952	74 302	0,42
Unilever PLC	1 700	119 056	123 503	0,70
Total Biens de consommation, non cyclique		1 432 444	1 614 727	9,11
Énergie (0,08%)				
Canadian Natural Resources Ltd.	4 300	178 084	204 035	1,15
Enbridge Inc.	10 200	460 803	479 400	2,70
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	10 800	322 723	348 192	1,96
Royal Dutch Shell PLC	1 600	119 799	152 763	0,86
Suncor Energy Inc.	2 250	92 107	120 375	0,68
Valero Energy Corp.	1 300	111 074	189 349	1,07
Total Énergie		1 284 590	1 494 114	8,42
Services financiers (0,33%)				
American Tower Corp.	550	92 875	104 208	0,59
Ameriprise Financial Inc.	1 300	210 487	238 979	1,35
BGC Partners Inc.	15 000	246 579	223 151	1,26
Citigroup Inc.	500	43 050	43 973	0,25
CoreSite Realty Corp.	730	94 634	106 317	0,60
Crown Castle International Corp.	750	95 086	106 273	0,60
CyrusOne Inc.	1 400	95 363	107 375	0,61
Discover Financial Services	3 500	292 040	323 865	1,83
Extra Space Storage Inc.	550	56 017	72 144	0,41
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3 600	133 160	139 805	0,79
Invesco Ltd.	9 000	369 310	314 146	1,77
JPMorgan Chase & Co.	1 650	182 735	225 950	1,27
Lazard Ltd.	4 300	245 013	276 393	1,56
Legg Mason Inc.	5 500	259 833	251 032	1,41

Les pourcentages donnés ci-dessus font état des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net pour le Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2018 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	Juste valeur
		\$	\$	%
Lincoln National Corp.	1 850	146 328	151 347	0,85
Manulife Financial Corp.	28 600	703 207	675 532	3,81
MetLife Inc.	4 700	289 461	269 306	1,52
Morgan Stanley	5 900	344 939	367 529	2,07
Omega Healthcare Investors Inc.	2 800	110 017	114 073	0,64
ORIX Corp.	1 300	140 901	134 985	0,76
Prudential Financial Inc.	4 600	603 322	565 298	3,19
Prudential PLC	3 600	212 844	216 212	1,22
QTS Realty Trust Inc.	2 700	163 094	140 159	0,79
Simon Property Group Inc.	380	78 452	84 992	0,48
Société Générale SA	8 100	107 001	88 939	0,50
SunTrust Banks Inc.	1 000	85 846	86 763	0,49
Banque Scotia	1 400	106 817	104 216	0,59
The Blackstone Group LP	8 000	318 021	338 223	1,91
Total Services financiers		5 826 432	5 871 185	33,12
Industries (0,03%)				
HeidelbergCement AG	4 800	120 701	105 630	0,60
Honeywell International Inc.	720	116 891	136 304	0,77
Johnson Controls International plc	3 100	162 458	136 276	0,77
The Boeing Co.	210	38 780	92 595	0,52
Total Industries		438 830	470 805	2,66
Technologies (0,09%)				
Broadcom Inc.	1 800	547 164	573 979	3,23
Intel Corp.	1 400	65 395	91 460	0,52
Lam Research Corp.	2 050	439 185	465 677	2,62
QUALCOMM Inc.	3 350	242 890	247 072	1,39
Skyworks Solutions Inc.	410	41 706	52 077	0,29
Western Digital Corp.	1 900	202 006	193 291	1,09
Total Technologies		1 538 346	1 623 556	9,14
Services publics (0,00%)				
NextEra Energy Inc.	300	52 478	65 853	0,37
Total Services publics		52 478	65 853	0,37
Total des actions		16 367 900	17 479 564	98,56

Les pourcentages donnés ci-dessus font état des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net pour le Fonds.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2018 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur	Juste valeur
		\$	\$	%
Total Placements détenus		16 367 900	17 479 564	98,56
Total Placements détenus (0,99%)		16 367 900	17 479 564	98,56
Perte latente sur le taux de change des contrats à terme (0,01%)			150 673	0,85
Trésorerie (0,00%)			49 011	0,28
Autres actifs nets (0,00%)			66 009	0,31
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)			17 745 257	100,00

Les pourcentages donnés ci-dessus font état des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net pour le Fonds.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

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) V6C 2T8. Le capital autorisé de la société se compose 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 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 » offre actuellement des actions de série A, de série F, de série G et de série I. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la société. Le Fonds est entré en activité le 19 février 2015.

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 17 août 2018.

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de préparation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intérimaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, Information financière intermédiaire.

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

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instrument financiers

Méthodes comptables utilisées à compter du 1^{er} janvier 2018 :

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le Fonds classe ses placements en titres de capitaux propres comme actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Le Fonds classe ses placements à leur JVRN en fonction du modèle économique utilisé pour la gestion de ces actifs financiers, conformément à la stratégie documentée de placement du Fonds. Le portefeuille des placements est géré et le rendement des placements est mesuré à leur juste valeur. Les placements ne sont ni détenus à des fins d'encaissement de flux de trésorerie contractuels, ni détenus tant à des fins d'encaissement de flux de trésorerie contractuels que de vente d'actifs financiers. Le Fonds s'intéresse principalement aux données de juste valeur et utilise cette information pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

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 évalués au coût amorti. 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(e) dans la période au cours de laquelle la cession a lieu. Les intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Tous les coûts directement attribuables aux activités d'exploitation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

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

Le Fonds opère compensation des actifs et 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.

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

Le Fonds a appliqué la norme IFRS 9 rétrospectivement mais cela n'a pas entraîné un retraitement de l'information comparative. Voir la Note 5 pour les changements apportés aux méthodes comptables, y compris les méthodes de classification et d'évaluation des actifs et des passifs financiers suite à l'application de la norme IFRS 9.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 moyenne.

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.

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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 imposable sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital nets réalisés imposables. Le Fonds n'est pas imposable puisque la totalité du résultat net aux fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribués aux porteurs d'actions de manière à ce qu'il n'y ait aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Le Fonds ne comptabilise donc pas 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).

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

Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollar canadien 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 dollar canadien aux taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations. Les gains et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur la trésorerie » et les gains et pertes de change sur d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Gain (Perte) net (te) réalisé(e) sur la vente des placements » et « Variation de la plus-value latente des placements » de l'état du résultat global.

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

(La diminution) L'augmentation 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 de cette série en circulation au cours de la période (note 14).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

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.

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 émis 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 de série 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 de série 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 \$ de l'actif du client 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 afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

3 OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS (suite)

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

	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	233 646	74 768
Actions émises au cours de la période	43 102	135 359
Actions émises au réinvestissement des distributions	3 390	2 046
Actions rachetées au cours de la période	(18 502)	(14 279)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	261 636	197 894
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	162 036	66 953
Actions émises au cours de la période	48 399	304 463
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 759	1 785
Actions rachetées au cours de la période	(29 397)	(212 123)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	182 797	161 078
Série G		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 073 881	108 108
Actions émises au cours de la période	143 221	289 394
Actions émises au réinvestissement des distributions	7 626	2 967
Actions rachetées au cours de la période	(93 939)	(13 277)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	1 130 789	387 192
Série I		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	8 210	10 846
Actions émises au cours de la période	8 023	1 740
Actions émises au réinvestissement des distributions	193	163
Actions rachetées au cours de la période	(167)	(2 242)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	16 259	10 507

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

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 de la société, 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 titres additionnels du Fonds, au gré du porteur d'actions.

5 CHANGEMENT DES MÉTHODES COMPTABLES

Le Fonds a appliqué la norme IFRS 9 rétrospectivement à compter du 1^{er} janvier 2017, ce qui a entraîné des changements dans les méthodes comptables. Les méthodes comptables suivantes ayant trait à la classification des actifs et des passifs financiers ont été modifiées pour se conformer à la norme IFRS 9 qui remplace les dispositions de la norme IAS 39.

Reclassifications des instruments financiers suite à l'application de la norme IFRS 9

À la date de l'application initiale de la norme IFRS 9, le 1^{er} janvier 2018, les instruments financiers du Fonds étaient les suivants, avec la reclassification au 31 décembre 2017 notée :

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

5 CHANGEMENT DES MÉTHODES COMPTABLES (suite) :

<i>Instruments financiers</i>	<i>Catégorie de classement</i>		<i>Catégorie d'évaluation</i>		<i>Valeur comptable établie au 1^{er} janvier 2018</i>		
	<i>Originale (IAS 39)</i>	<i>Nouvelle (IFRS9)</i>	<i>Originale (IAS 39)</i>	<i>Nouvelle (IFRS9)</i>	<i>Originale (IAS 39) \$</i>	<i>Nouvelle (IFRS 9) \$</i>	<i>Différence \$</i>
Actif							
Trésorerie	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	1 038 072	1 038 072	-
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	24 896	24 896	-
Souscriptions à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	425 787	425 787	-
Contrats à terme — à leur juste valeur	JVRN, lors de la comptabilisation initiale	JVRN	JVRN	JVRN	62 715	62 715	-
Montant à recevoir des parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	55 569	55 569	-
Placements — à la juste valeur	JVRN, lors de la comptabilisation initiale	JVRN	JVRN	JVRN	16 488 916	16 488 916	-
Charges payées d'avance	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	18 857	18 857	-
Passif							
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	73 512	73 512	-
Transactions non réglées à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	641 326	641 326	-
Rachats à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	32 888	32 888	-
Frais de gestion à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	8 651	8 651	-

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

6 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	<u>722 898</u>
	<u>3 248 145</u>

7 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.

Les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres totalisaient 5 329 \$ pour la période close le 30 juin 2018 (2 293 \$ pour la période close le 30 juin 2017). Pour les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

8 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 9).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

9 SOLDES ET OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017
	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Remboursement des charges du Fonds payées par RCQE	12 628	5 118
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	57 359	22 994
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	21 263	46 726
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Au	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Comptes créditeurs	-	-
Qwest Investment Fund Management Ltd.		
Frais de gestion à payer	19 304	8 651
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Montant à recevoir des parties liées	61 832	55 569

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

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent un montant de 6 393 \$ de taxes de vente, somme que Qwest Investment Fund Management Ltd. doit payer aux autorités fiscales. De plus, un montant de 250 \$ a été déposé dans un compte en fiducie au nom de QIFM afin de couvrir les frais liés aux opérations sur actions.

Les modalités des transactions avec le gestionnaire sont présentées à la note 8. La Catégorie RCQE est une catégorie d'actions spéciales de la société. Au cours de la période, ADM a, de son propre gré, remboursé au Fonds certaines de ses charges d'exploitation. Le montant de ce remboursement est calculé quotidiennement selon un pourcentage établi de la valeur liquidative, à la discrétion d'ADM.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

10 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 la période close le 30 juin 2018, le Fonds a engagé 53 819 \$ (34 885 \$ au 30 juin 2017) en frais de tenue des registres des porteurs d' actions et en frais de comptabilité.

11 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017. Les trois niveaux de la hiérarchie de juste valeur 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 30 juin 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	17 479 564	-	-	17 479 564
Contrats à terme	-	150 673	-	150 673
	17 479 564	150 673	-	17 630 237

	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	-	16 511 631

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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

11 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

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 depuis ou vers les niveaux 1 et 2 durant la période close le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

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 30 juin 2018					
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix contractuel \$	Plus-value \$ CA
	Valeur nominale \$ US	Juste valeur au 30 juin 2018 \$ CA	Valeur nominale \$ CA	Juste valeur au 30 juin 2018 \$ CA		
20 juillet 2018	(11 500 000)	(15 108 792)	15 259 465	15 259 465	1,326 91	150 673

Date de règlement	Contrats de change à terme au 31 décembre 2017					
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA
	Valeur nominale \$ US	Juste valeur au 31 décembre 2017 \$ CA	Valeur nominale \$ CA	Juste valeur au 31 décembre 2017 \$ CA		
18 janvier 2018	(11 100 000)	(13 897 200)	13 959 915	13 959 915	1,257 65	62 715

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

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 les conditions du 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 qui concernent le cadre fiscal dans lequel les sociétés émettrices exercent leurs activités. Tous les placements en titres de capitaux propres comportent le risque inhérent d'une perte en capital. Le risque maximal découlant de placements dans des instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gestionnaire cherche à gérer le risque de marché en établissant des seuils qui limitent les placements afin d'atténuer le risque de surexposition à un placement en particulier. Les positions du Fonds 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 30 juin 2018 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 874 000 \$ (824 000 \$ au 31 décembre 2017).

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre 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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 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 30 juin 2018					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	(15 062 861)	15 264 912	202 051	(753 143)	763 246	10 103
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(84,9)	86,0	1,1	(4,2)	4,3	0,1

Devise	Au 31 décembre 2017					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
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

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

Au 30 juin 2018, le Fonds avait des contrats de change en cours portant sur la vente de 11 500 000 USD avant le 20 juillet 2018 au taux de 1,326 9 CAD pour 1 USD. (au 31 décembre 2017 - 11 100 000 USD au taux de 1,257 7 CAD pour 1 USD.)

Risque de crédit

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

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

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 au risque de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'étudie de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou à recevoir en souffrance au 30 juin 2018 ni au 31 décembre 2017. 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. Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, 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.

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	<u>% de l'actif net</u>	<u>% de l'actif net</u>
Secteur/sous-groupe		
Services financiers	33,12	29,75
Biens de consommation, cyclique	22,23	27,10
Communications	11,44	8,12
Technologies	9,14	7,45
Biens de consommation, non cyclique	9,11	9,23
Énergie	8,42	7,98
Industries	2,66	2,58
Produits de base	2,07	1,99
Services publics	0,37	0,79
Autres éléments de l'actif net	0,31	(1,33)
Trésorerie	0,28	5,98
Plus-value latente des contrats à terme	0,85	0,36
	<hr/>	<hr/>
	100,00	100,00

Risque de liquidité

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

Tous les passifs sont exigibles dans les 30 jours suivant la date de l'état de la situation financière, sauf l'actif net

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité (suite)

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.

13 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 \$.

14 (DIMINUTION) AUGMENTATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION

(La diminution) L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour les périodes qui se sont terminées aux 30 juin 2018 et 2017 :

	2018 \$	2017 \$
Série A		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(112 598)	60 949
Moyenne pondérée de parts en circulation au cours de la période	254 413	145 679
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,44)	0,42
Série F		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(79 104)	43 652
Moyenne pondérée de parts en circulation au cours de la période	181 648	155 884
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,44)	0,28
Série G		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(490 050)	128 763
Moyenne pondérée de parts en circulation au cours de la période	1 125 535	221 851
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,44)	0,58
Série I		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(4 940)	7 410
Moyenne pondérée de parts en circulation au cours de la période	11 434	11 902
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,43)	0,62

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

30 juin 2018

15 RECLASSIFICATIONS ET DONNÉES COMPARATIVES

Certaines reclassifications ont été effectuées sur les états financiers de la période antérieure pour améliorer la comparabilité par rapport aux états financiers de la période en cours suite à la décision de la direction de simplifier la présentation de certains soldes et de certaines transactions. En conséquence, certains postes dans l'état des données comparatives de flux de trésorerie ont été ajustés conformément à la méthode de présentation de la période en cours.

Pour le semestre qui s'est terminé le 30 juin 2017, les postes ont été reclassifiés comme suit :

	Présentation antérieure	Après reclassificationn
Distributions versées en trésorerie	(9 229)	(83 823)
Actions émises au réinvestissement des distributions	-	74 594