



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

États financiers semestriels 2016
(Non audité)
30 juin 2016

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

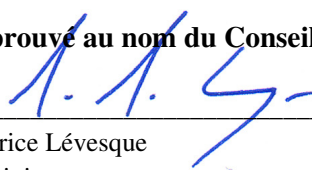
État de la situation financière


(Non audité)

Au

	30 juin 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Actif		
Trésorerie	44 958	54 188
Dividendes à recevoir	3 017	2 327
Souscriptions à recevoir	125	125
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	16 554	1 320
Placements, à la juste valeur (note 10)	1 600 475	1 314 256
Plus-value latente des contrats de change à terme, à la juste valeur	-	182
Charges payées d'avance	18 363	15 662
	<u>1 683 492</u>	<u>1 388 060</u>
Passif		
Comptes créditeurs et charges à payer	32 307	40 720
Moins-value latente des contrats de change à terme, à la juste valeur	13 151	-
Distributions à payer	1 244	-
Rachats à payer	-	9 238
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	1 374	1 261
	<u>48 076</u>	<u>51 219</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 635 416</u>	<u>1 336 841</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	582 791	557 066
Série F	954 187	762 646
Série I	98 438	17 129
	<u>1 635 416</u>	<u>1 336 841</u>
Nombre d'actions en circulation (note 3)		
Série A	66 704	64 246
Série F	108 370	87 527
Série I	10 254	1 812
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	8,74	8,67
Série F	8,80	8,71
Série I	9,60	9,45

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


Maurice Lévesque
Administrateur


John Loerprich
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

État du résultat global

(Non audité)

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Revenus		
Perte de change sur la trésorerie	(208)	(8 725)
Variations de la juste valeur des placements		
Revenus de dividendes	25 690	9 838
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(10 191)	1 023
Gain net réalisé sur les contrats de change à terme	81 043	10 636
Variation de la moins-value latente des placements	(38 487)	(25 828)
Variation de la plus-value latente des contrats de change à terme	(13 333)	(3 954)
Total des revenus (montant net)	<u>44 514</u>	<u>(17 010)</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du fonds (note 9)	27 223	11 435
Honoraires d'audit	17 512	21 050
Droits de garde	12 636	11 517
Frais juridiques	10 307	1 000
Droits de dépôt	10 046	1 328
Frais de gestion (notes 7 et 8)	7 489	2 832
Frais de traduction	3 146	1 200
Retenues d'impôt étranger	2 888	1 164
Frais du comité d'examen indépendant	1 478	457
Rapports destinés aux porteurs de titres	1 009	840
Vérification fiscale	904	1 200
Frais bancaires	625	236
Coûts de transaction	185	153
Remboursement de frais (note 8)	(82 157)	(49 668)
Total des charges	<u>13 291</u>	<u>4 744</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>31 223</u>	<u>(21 754)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série A	11 800	(7 558)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série F	17 065	(14 196)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série I	2 358	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série A (note 13)	0,19	(0,43)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13)	0,19	(0,22)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13)	0,33	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
(Non audité)

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série A	557 066	-
Actions de série F	762 646	-
Actions de série I	17 129	-
	<u>1 336 841</u>	<u>-</u>
Distributions aux investisseurs		
Revenu net des placements — Actions de série A	(8 597)	(2 289)
Revenu net des placements — Actions de série F	(13 037)	(6 383)
Revenu net des placements — Actions de série I	(1 162)	-
	<u>(22 796)</u>	<u>(8 672)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série A	11 800	(7 558)
Actions de série F	17 065	(14 196)
Actions de série I	2 358	-
	<u>31 223</u>	<u>(21 754)</u>
Opérations sur actions (note 3)		
Actions de série A émises au réinvestissement des distributions	7 548	2 137
Actions de série F émises au réinvestissement des distributions	6 936	2 957
Actions de série I émises au réinvestissement des distributions	1 162	-
Paiement sur rachat d'actions de série A	(28 227)	-
Paiement sur rachat d'actions de série F	(4 572)	-
Paiement sur rachat d'actions de série I	(17 000)	-
Produit de l'émission d'actions de série A	43 201	318 945
Produit de l'émission d'actions de série F	185 149	781 537
Produit de l'émission d'actions de série I	95 951	-
	<u>290 148</u>	<u>1 105 576</u>
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>298 575</u>	<u>1 075 150</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	<u>1 635 416</u>	<u>1 075 150</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — Actions de série A	582 791	311 235
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — Actions de série F	954 187	763 915
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I à la clôture de la période	98 438	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Tableau des flux de trésorerie

(Non audité)

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	31 223	(21 754)
Ajustements servant à déterminer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Variation de la moins-value latente des placements	38 487	25 828
Variation de la moins-value latente des contrats de change à terme	13 333	3 954
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements	10 191	(1 023)
Perte de change sur la trésorerie	208	8 725
Frais de gestion à payer	113	830
Dividendes à recevoir	(690)	(2 208)
Charges payées d'avance	(2 701)	(357)
Comptes créditeurs et charges à payer	(8 413)	38 454
Montants à recevoir des parties liées	(15 234)	(12 485)
Achat de placements	(688 920)	(1 034 446)
Produit de la vente de placements	354 022	29 898
	<hr/>	<hr/>
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(268 381)	(964 584)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées en trésorerie — Actions de série A	(869)	(152)
Distributions versées en trésorerie — Actions de série F	(5 036)	(3 426)
Produit de l'émission d'actions de série A	43 201	307 645
Produit de l'émission d'actions de série F	185 149	760 295
Produit de l'émission d'actions de série I	95 951	-
Paiement sur rachat d'actions de série A	(37 465)	-
Paiement sur rachat d'actions de série F	(4 572)	-
Paiement sur rachat d'actions de série I	(17 000)	-
	<hr/>	<hr/>
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	259 359	1 064 362
Perte de change sur la trésorerie	<hr/>	<hr/>
	(208)	(8 725)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(9 230)	91 053
Trésorerie à l'ouverture de la période	<hr/>	<hr/>
	54 188	-
Trésorerie à la clôture de la période	<hr/>	<hr/>
	44 958	91 053
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	22 623	6 542

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

(Non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Communications				
BCE Inc.	330	17 545	20 176	1,24
Cogeco Communications Inc.	150	10 218	10 170	0,62
TELUS Corp.	570	24 002	23 712	1,45
		<u>51 765</u>	<u>54 058</u>	<u>3,31</u>
Biens de consommation, cyclique				
Magna International Inc.	630	30 381	28 571	1,75
Énergie				
AltaGas Ltd.	170	5 708	5 338	0,33
Enbridge Inc.	550	31 109	30 102	1,84
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	750	21 106	24 045	1,47
Gibson Energy Inc.	900	22 215	13 491	0,82
Inter Pipeline Ltd.	800	23 689	21 920	1,34
		<u>103 827</u>	<u>94 896</u>	<u>5,80</u>
Services financiers				
CI Financial Corp.	1 170	36 889	31 532	1,93
Manulife Financial Corp.	1 700	30 310	30 039	1,84
Power Financial Corp.	100	3 118	2 965	0,18
Banque Toronto-Dominion	130	6 949	7 212	0,44
		<u>77 266</u>	<u>71 748</u>	<u>4,39</u>
Actions américaines				
Produits de base				
International Paper Co.	530	32 521	29 013	1,77
LyondellBasell Industries NV	100	10 922	9 613	0,59
Monsanto Co.	125	15 318	16 697	1,02
The Dow Chemical Co.	320	18 825	20 547	1,26
		<u>77 586</u>	<u>75 870</u>	<u>4,64</u>
Communications				
Cisco Systems Inc.	810	27 430	30 018	1,84
j2 Global Inc.	110	9 653	8 976	0,55
Time Warner Inc.	150	14 069	14 249	0,87
Viacom Inc.	400	23 454	21 427	1,31
		<u>74 606</u>	<u>74 670</u>	<u>4,57</u>

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(Non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Biens de consommation, cyclique				
Best Buy Co Inc.	700	29 794	27 668	1,68
Brinker International Inc.	480	30 535	28 229	1,73
Foot Locker Inc.	270	19 479	19 133	1,17
GameStop Corp.	300	11 584	10 300	0,63
General Motors Co.	900	38 528	32 900	2,01
Harman International Industries Inc.	285	28 505	26 439	1,62
Johnson Controls Inc.	500	25 328	28 585	1,75
Las Vegas Sands Corp.	190	12 628	10 673	0,65
Macy's Inc.	630	29 578	27 351	1,67
Polaris Industries Inc.	100	11 101	10 561	0,65
Royal Caribbean Cruises Ltd.	280	27 093	24 287	1,49
Whirlpool Corp.	175	36 801	37 669	2,30
Wyndham Worldwide Corp.	300	27 434	27 602	1,69
		328 388	311 397	19,04
Biens de consommation, non cyclique				
AbbVie Inc.	430	32 113	34 387	2,10
AmerisourceBergen Corp.	120	11 602	12 295	0,75
Amgen Inc.	100	19 630	19 653	1,20
Bunge Ltd.	240	16 802	18 337	1,12
Cardinal Health Inc.	110	11 279	11 084	0,68
Diageo PLC	150	21 366	21 871	1,34
Gilead Sciences Inc.	70	10 417	7 543	0,46
Johnson & Johnson	220	27 746	34 470	2,11
Macquarie Infrastructure Corp.	220	19 670	21 043	1,29
ManpowerGroup Inc.	110	10 938	9 142	0,56
PepsiCo Inc.	55	6 428	7 526	0,46
Pfizer Inc.	630	26 740	28 653	1,75
The Coca-Cola Co.	180	9 065	10 539	0,64
		223 796	236 543	14,46
Énergie				
Royal Dutch Shell PLC	250	19 638	18 084	1,10
Valero Energy Corp.	240	16 907	13 175	0,81
		36 545	31 259	1,91

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(Non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Services financiers				
Ameriprise Financial Inc.	160	19 208	18 569	1,15
AmTrust Financial Services Inc.	500	16 518	15 823	0,97
Crown Castle International Corp.	130	13 987	17 032	1,04
Discover Financial Services	260	16 590	17 998	1,10
DuPont Fabros Technology Inc.	400	15 880	24 563	1,50
Invesco Ltd.	830	38 476	27 382	1,67
JPMorgan Chase & Co.	280	22 046	22 475	1,37
Legg Mason Inc.	700	29 940	26 665	1,63
Lincoln National Corp.	195	11 242	9 765	0,60
MetLife Inc.	535	34 047	27 525	1,68
Morgan Stanley	610	21 009	20 471	1,25
National Health Investors Inc.	220	18 124	21 339	1,30
Omega Healthcare Investors Inc.	460	21 553	20 172	1,23
Principal Financial Group Inc.	200	12 778	10 620	0,65
Prudential Financial Inc.	290	30 220	26 723	1,63
Simon Property Group Inc.	40	9 405	11 207	0,69
T Rowe Price Group Inc.	150	15 098	14 138	0,86
		346 121	332 467	20,32
Industries				
3M Co.	35	7 033	7 917	0,49
Cummins Inc.	100	17 332	14 524	0,89
Eaton Corp PLC	180	15 062	13 888	0,85
General Electric Co.	190	6 018	7 726	0,47
Honeywell International Inc.	180	23 650	27 045	1,65
The Boeing Co.	210	37 373	35 228	2,15
Union Pacific Corp.	140	17 016	15 778	0,96
United Parcel Service Inc.	190	23 505	26 437	1,62
		146 989	148 543	9,08
Technologies				
Analog Devices Inc.	300	23 249	21 949	1,34
Broadcom Ltd.	20	4 033	4 015	0,25
Lam Research Corp.	170	17 780	18 459	1,13
Microsoft Corp.	290	14 923	19 168	1,17
QUALCOMM Inc.	490	40 086	33 906	2,07
Seagate Technology PLC	430	26 204	13 530	0,83
Skyworks Solutions Inc.	360	32 438	29 426	1,80
		158 713	140 453	8,59
Total des placements du portefeuille				
		1 655 983	1 600 475	97,86
Moins-value latente des contrats de change à terme			(13 151)	(0,80)
Trésorerie			44 958	2,75
Autres actifs, moins les passifs			3 134	0,19
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables				
			1 635 416	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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 de prospérité canadienne AlphaDelta (la « Catégorie PCAD »), 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. 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, sélectionner et choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs. Les sous-conseillers pour ce Fonds sont 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 26 août 2016.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

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

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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 »). (« 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 passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif initial du contrat. Le calcul inclut l'ensemble des frais et montants payés ou reçus par les parties contractantes et constituant une partie intégrante du taux d'intérêt effectif, les coûts de transactions et les autres primes ou escomptes.

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende. Les gains et pertes réalisés à la cession de placements et d'instruments dérivés et les plus-values et moins-values latentes sur les placements et les instruments dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global et calculés sur la base du coût moyen (s'il y a lieu). À la cession d'un placement ou d'un instrument dérivé, les plus-values et moins-values latentes constatées antérieurement font l'objet d'une contrepassation, afin de constater le plein montant du gain ou de la perte réalisé dans la période au cours de laquelle la cession a lieu. Les intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Tous les coûts directement attribuables aux activités d'exploitation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

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

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

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 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 où ils ont eu lieu.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Placements en titres de capitaux propres négociés sur le marché

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

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

Contrats à terme

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme pour gérer son exposition aux fluctuations du dollar américain. Les contrats de change 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 de change à terme à des fins de transaction ou de spéculation.

Trésorerie

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

Imposition

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

Le 22 mars 2016, le budget fédéral a annoncé des propositions d'amendement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) de sorte que les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Qwest Funds Corp.) seront traitées comme une cession des actions à leur juste valeur de marché si la conversion a lieu après septembre 2016. Le 29 juillet 2016, le ministère des Finances a publié à des fins de consultation un avant-projet de loi qui vise à mettre en œuvre cette mesure et qui repousse la date de son entrée en vigueur du 1^{er} octobre 2016 au 1^{er} janvier 2017. Tant que les amendements proposés ne sont pas entrés en vigueur, les conversions entre le portefeuille et d'autres catégories au sein de Qwest Funds Corp. continueront à bénéficier de l'impôt différé.

Le Fonds fait actuellement l'objet des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital imposées par certains pays. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôts 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 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 réalisé sur les placements » et « Variation de la 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 de cette série en circulation au cours de la période (voir la note 13).

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

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

Le Fonds détient des instruments financiers, dont des contrats de change 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.

Entité présentant les états financiers

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

Modifications comptables futures

IFRS 9 — Instruments financiers

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

3 Opérations sur les actions

Le Fonds se compose des séries A, F, G et I. Le nombre d'actions de chaque série pouvant être émises est illimité et elles sont offertes dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs et peuvent être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Les actions de série F et de série G sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leur courtier pour des services

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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 \$ d'actifs de leurs clients dans des actions de série G 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 de l'achat, le porteur d'actions peut se voir facturer des frais de négociation à court terme correspondant à 2 % de la valeur des actions rachetées.

Le nombre d'actions de série A, de série F et de série I émises et rachetées à la valeur liquidative pour la période close le 30 juin 2016 et pour la période allant du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015 s'établit comme suit :

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	64 246	-
Actions émises au cours de la période	4 954	31 762
Actions émises au réinvestissement des distributions	866	215
Actions rachetées au cours de la période	(3 362)	-
	<hr/>	<hr/>
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	66 704	31 977
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	87 527	-
Actions émises au cours de la période	20 609	78 040
Actions émises au réinvestissement des distributions	788	297
Actions rachetées au cours de la période	(554)	-
	<hr/>	<hr/>
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	108 370	78 337
Série I		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 812	-
Actions émises au cours de la période	10 087	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	120	-
Actions rachetées au cours de la période	(1 765)	-
	<hr/>	<hr/>
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	10 254	-

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Classement des actions

IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation* exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs. Les actions de catégorie A de la société ne sont pas rachetables au gré du porteur et les porteurs ont le droit de recevoir le reliquat des avoirs de la société à sa liquidation, à sa dissolution ou à la distribution de l'actif. Par conséquent, les actions de catégorie A 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 pas satisfaites. Les actions spéciales du Fonds sont rachetables au gré du porteur et le Fonds a l'obligation de verser des distributions aux porteurs de ces actions. Les actions du Fonds sont donc considérées comme des passifs financiers. Les actions de série 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 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 2015, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 2 722 775 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2015, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 309 968 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

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

6 Charges

Le Fonds est responsable de toutes les charges engagées dans le cadre de son exploitation, notamment les charges liées à la réglementation, les frais d'impression, les frais juridiques et les honoraires d'audit (note 8).

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Pour la période close le 30 juin 2016, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 185 \$ (153 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Pour les périodes closes les 30 juin 2016 et 2015, il n'y a eu aucun accord de paiement indirect.

7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés au taux annuel de 1,3 % de la valeur liquidative quotidienne des actions de série A, de 0,8 % de la valeur liquidative quotidienne des actions de série F et de 0,4 % de la valeur liquidative quotidienne des actions de 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 (voir les notes 1 et 8).

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy Remboursement des charges liées à la CRCQE payées par le Fonds	1 307	272
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM ») Frais de gestion	7 489	2 832
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	82 157	49 668
Au	30 juin 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Qwest Investment Fund Management Ltd. Frais de gestion	1 374	1 261
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Comptes débiteurs	16 554	1 320

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

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent un montant de 3 570 \$ de taxes de vente, somme que Qwest Investment Fund Management Ltd. doit payer aux autorités fiscales.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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

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

Le Fonds a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») et de FundSERV Inc. pour fournir des services de tenue des registres et de comptabilité pour le Fonds. Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a encouru 27 223 \$ (11 435 \$ au 30 juin 2015) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2016. 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 2016			
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	1 600 475	-	-	1 600 475
Contrats à terme	-	(13 151)	-	(13 151)
	1 600 475	(13 151)	-	1 587 324

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

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

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers du Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire a retenu les services de SGGG pour évaluer l'actif net du Fonds sur

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

une base quotidienne. SGGG obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur. Les positions du Fonds sur le marché font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire et d'une revue trimestrielle par le conseil d'administration. Le gestionnaire s'assure de l'exactitude du calcul de la valeur liquidative effectué par SGGG en vérifiant ce calcul chaque mois.

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

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises. La juste valeur des contrats de change 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 2016					
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix du contrat \$	Moins-value \$CA
	Valeur nominale \$US	Juste valeur au 30 juin 2016 \$CA	Valeur nominale \$CA	Juste valeur au 30 juin 2016 \$CA		
25 juillet 2016	(1 040 000)	(1 343 160)	1 330 160	1 330 160	1,2790	(13 151)

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

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

	30 juin 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Détenus à des fins de transaction	(13 151)	182
Juste valeur par le biais du résultat net	1 600 475	1 314 256

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur la juste valeur des placements, par catégorie, pour la période close le 30 juin 2016 et celle allant du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015.

Catégorie	30 juin 2016 \$	30 juin 2015 \$
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	67 710	6 682
Juste valeur par le biais du résultat net	(22 988)	(14 967)
	<hr/> 44 722	<hr/> (8 285)

11 Gestion des risques liés aux instruments financiers

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

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

Le Fonds peut acquérir de petites positions dans des titres d'autres émetteurs, comme des titres convertibles, des titres de créance à haut rendement et des instruments dérivés, de même qu'investir dans des sociétés étrangères de ressources cotées sur les grands marchés boursiers. Le Fonds n'utilise des instruments dérivés qu'à des fins de couverture. Le Fonds peut avoir une partie de son actif en trésorerie ou en titres à court terme du marché monétaire pendant qu'il recherche des opportunités de placement ou à des fins défensives si les conditions du marché ou d'autres situation sont défavorables (économiques, politiques ou autres).

Risque de marché

a) Risque de prix

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

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Le risque de marché du Fonds au 30 juin 2016 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 80 000 \$ (66 000 \$ au 31 décembre 2015).

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison 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 1 % du taux de change auquel le Fonds est exposé et le montant notionnel de ses contrats de change à terme, toutes les autres variables demeurant constantes, sont présentés dans le tableau ci-dessous. Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises.

Devise	Au 30 juin 2016					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	(1 338 937)*	1 351 202	12 265	(13 389)	13 512	123
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(81,9)	82,6	0,7	(0,8)	0,8	0,0

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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

* 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.

Risque de crédit

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

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

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

Le gestionnaire surveille régulièrement 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 2016 ni au 31 décembre 2015. Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à ses contrats de change à terme. La gestion du risque de crédit des contreparties des contrats de change à terme consiste à conclure des contrats avec des contreparties ayant une notation d'au moins A de S&P. Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, la notation de la contrepartie aux contrats de change à terme du Fonds était de A-1.

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant montre le risque de concentration par secteur.

Secteur/sous-groupe	% de l'actif net	
	30 juin 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Services financiers	24,71	22,14
Biens de consommation, cyclique	20,79	12,31
Biens de consommation, non cyclique	14,46	14,86
Industries	9,08	14,12
Technologies	8,59	10,93
Communications	7,88	9,53
Énergie	7,71	6,98
Produits de base	4,64	7,47
Trésorerie	2,75	4,05
Autres actifs, moins les passifs	0,19	(2,39)
Moins-value latente des contrats de change à terme	(0,80)	-
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Risque de liquidité

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

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

12 Gestion du capital

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

Catégorie de croissance de revenus de dividendes AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

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

Le tableau qui suit présente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour la période close le 30 juin 2016 et pour la période allant du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015 :

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 19 février 2015 au 30 juin 2015 \$
Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 800	(7 558)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	63 517	17 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,19	(0,43)
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	17 065	(14 196)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	91 374	64 488
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,19	(0,22)
Série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 358	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	7 081	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	0,33	-