



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

États financiers  
(non vérifiés)  
**30 juin 2017**

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

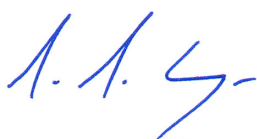
État de la situation financière

(non vérifié)

Au

	<b>30 juin 2017 \$</b>	<b>31 décembre 2016 \$</b>
<b>Actif</b>		
Trésorerie	228 389	-
Montants à recevoir pour la vente de titres	55 998	23 969
Dividendes à recevoir	17 431	4 220
Souscriptions à recevoir	23 595	875
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	46 725	94 295
Placements, à la juste valeur (note 10)	8 046 688	2 651 267
Plus-value latente des contrats à terme, à la juste valeur (note 10)	24 365	21 525
Charges payées d'avance	20 922	17 411
	<u>8 464 113</u>	<u>2 813 562</u>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	1 497
Comptes créditeurs et charges à payer	30 842	90 926
Transactions non réglées à payer	194 662	-
Distributions à payer	2 820	-
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	5 075	6 880
	<u>233 399</u>	<u>99 303</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>8 230 714</u>	<u>2 714 259</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>		
Série A	2 049 749	747 235
Série F	1 691 626	676 189
Série G	4 368 044	1 170 870
Série I	121 295	119 965
	<u>8 230 714</u>	<u>2 714 259</u>
<b>Actions en circulation</b> (note 3)		
Série A	197 894	74 768
Série F	161 078	66 953
Série G	387 192	108 108
Série I	10 507	10 846
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables, par action</b> (note 2)		
Série A	10,36	9,99
Série F	10,50	10,10
Série G	11,28	10,83
Série I	11,54	11,06

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



Maurice Lévesque  
Administrateur



John Loeprich  
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État du résultat global  
(non vérifié)

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
<b>Revenu</b>		
Revenu d'intérêts	49	-
Perte de change sur la trésorerie	(3 994)	(208)
Revenu de dividende	97 869	25 690
Variations de la juste valeur des placements		
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	32 731	(10 191)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme	192 981	81 043
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	11 692	(38 487)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	2 840	(13 333)
Total des revenus, montant net	334,168	44 514
<b>Charges</b>		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 9)	34 885	27 223
Frais de gestion (notes 7 et 8)	22 994	7 489
Droits de garde	19 600	12 636
Honoraires d'audit	17 764	17 512
Droits de dépôt	16 717	10 046
Retenues d'impôt étranger	11 135	2 888
Frais juridiques	5 175	10 307
Frais de traduction	2 622	3 146
Vérification fiscale	2 352	904
Coûts de transaction	2 293	185
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 000	1 478
Frais du comité d'examen indépendant	1 963	1 000
Frais bancaires	542	625
Intérêts	77	-
Remboursement de frais (note 8)	(46 725)	(82 157)
Total des charges	93 394	13,291
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>240 774</b>	<b>31,223</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série A</b>	<b>60 949</b>	<b>11 800</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série F</b>	<b>43 652</b>	<b>17 065</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série G</b>	<b>128 763</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série I</b>	<b>7 410</b>	<b>2 358</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par action de série A (note 13)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par action de série F (note 13)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,19</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série G (note 13)</b>	<b>0,58</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13)</b>	<b>0,62</b>	<b>0,33</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État du résultat global

(non vérifié)

	<b>Semestre clos le 30 juin</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Actions de série A	747 235	557 066
Actions de série F	676 189	762 646
Actions de série G	1 170 870	-
Actions de série I	119 965	17 129
	<u>2 714 259</u>	<u>1,336,841</u>
<b>Distributions aux investisseurs</b>		
Revenu net des placements — actions de série A	(22 652)	(8 597)
Revenu net des placements — actions de série F	(23 469)	(13 037)
Revenu net des placements — actions de série G	(38 656)	-
Revenu net des placements — actions de série I	(1 864)	(1 162)
	<u>(86 641)</u>	<u>(22,796)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série A	60 949	11 800
Actions de série F	43 652	17 065
Actions de série G	128 763	-
Actions de série I	7 410	2 358
	<u>240 774</u>	<u>31 223</u>
<b>Opérations sur actions (note 3)</b>		
Actions de série A émises au réinvestissement des distributions	21 022	7 548
Actions de série F émises au réinvestissement des distributions	18 580	6 936
Actions de série G émises au réinvestissement des distributions	33 128	-
Actions de série I émises au réinvestissement des distributions	1 864	1 162
Rachat d'actions de série A	(146 427)	(28 227)
Rachat d'actions de série F	(2 197 631)	(4 572)
Rachat d'actions de série G	(148 350)	-
Rachat d'actions de série I	(26 000)	(17 000)
Émission d'actions de série A	1 389 622	43 201
Émission d'actions de série F	3 174 305	185 149
Émission d'actions de série G	3 222 289	-
Émission d'actions de série I	19 920	95 951
	<u>5 362 322</u>	<u>290 148</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>5 516 455</u>	<u>298 575</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<u>8 230 714</u>	<u>1,635,416</u>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série A</b>	2 049 749	582 791
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série F</b>	1 691 626	954 187
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série G</b>	4 368 044	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série I</b>	121 295	98 438

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État des flux de trésorerie  
(non vérifié)

	<b>Semestre clos le 30 juin</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	240 774	31 223
Ajustements servant à déterminer les sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(11 692)	38 487
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats à terme	(2 840)	13 333
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(32 731)	10 191
Perte de change sur la trésorerie	3 994	208
Frais de gestion à payer	(1 805)	113
Dividendes à recevoir	(13 211)	(690)
Charges payées d'avance	(3 511)	(2 701)
Comptes créditeurs et charges à payer	(60 084)	(8 413)
Montants à recevoir des parties liées	47 570	(15 234)
Transactions non réglées à payer	194 662	-
Montants à recevoir pour la vente de titres	(32 029)	-
Achat de placements	351 670	(688 920)
Produit de la vente de placements	(5 702 666)	354 022
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 021 899)	(268 381)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées en trésorerie — actions de série A	(1 286)	(869)
Distributions versées en trésorerie — actions de série F	(4 206)	(5 036)
Distributions versées en trésorerie — actions de série G	(3 737)	-
Produit de l'émission d'actions de série A	1 389 622	43 201
Produit de l'émission d'actions de série F	3 159 305	185 149
Produit de l'émission d'actions de série G	3 213 819	-
Produit de l'émission d'actions de série I	20 670	95 951
Paiement lié au rachat d'actions de série A	(146 427)	(37 465)
Paiement lié au rachat d'actions de série F	(2 197 631)	(4 572)
Paiement lié au rachat d'actions de série G	(148 350)	-
Paiement sur rachat d'actions de série I	(26 000)	(17 000)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 255 779	259 359
<b>Perte de change sur la trésorerie</b>	(3 994)	(208)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	229 886	(9,230)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période</b>	(1 497)	54 188
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	228 389	44 958
Intérêts payés	140	-
Intérêts reçus	49	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	73 523	22 623

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Actions canadiennes</b>				
<b>Biens de consommation, cyclique</b>				
Magna International Inc.	3 100	167 508	186 217	2,26
<b>Énergie</b>				
Enbridge Inc.	2 300	125 389	118 818	1,44
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	2 100	66 651	67 599	0,82
Suncor Energy Inc.	1 300	53 434	49 257	0,60
Canadian Natural Resources Ltd.	1 300	51 313	48 646	0,59
		296 787	284 320	3,45
<b>Services financiers</b>				
Manulife Financial Corp.	8 600	190 809	209 066	2,54
CI Financial Corp.	4 500	122 156	124 380	1,51
		312 965	333 446	4,05
<b>Services publics</b>				
Brookfield Infrastructure Partners LP	550	26 313	29 172	0,35
Brookfield Renewable Energy Partners LP	350	13 447	14 473	0,18
Emera Inc.	300	14 401	14 463	0,18
		54 161	58 108	0,71
<b>Actions américaines</b>				
<b>Produits de base</b>				
LyondellBasell Industries N.V.	750	83 052	82 173	1,00
The Dow Chemical Co.	1 000	72 532	81 884	0,99
International Paper Co.	900	57 594	66 147	0,80
Steel Dynamics Inc.	1 100	49 910	51 141	0,62
Celanese Corp.	350	35 422	43 141	0,52
		298 510	324 486	3,93
<b>Communications</b>				
Cisco Systems Inc.	4 200	172 998	170 675	2,07
j2 Global Inc.	1 100	111 230	121 520	1,48
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 400	80 988	85 646	1,04
WPP PLC	600	85 454	82 112	1,00
America Movil S.A.Bde C.V.	2 000	33 577	41 338	0,50
Equinix Inc.	30	16 008	16 715	0,20
		500 255	518 006	6,29

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Biens de consommation, cyclique</b>				
Macy's Inc.	9 600	362 652	289 656	3,52
Foot Locker Inc.	4 500	341 689	287 911	3,50
Hanesbrands Inc.	8 500	237 221	255 583	3,11
Whirlpool Corp.	1 000	225 291	248 780	3,02
CVS Health Corp.	1 700	178 623	177 584	2,16
Royal Caribbean Cruises Ltd.	950	103 508	134 723	1,64
Wyndham Worldwide Corp.	1 000	99 699	130 362	1,58
General Motors Co.	2 850	128 415	129 246	1,57
Lowe's Cos Inc.	1 100	111 775	110 723	1,35
PulteGroup Inc.	3 000	84 381	95 542	1,16
Brinker International Inc.	1 400	83 052	69 251	0,84
Nissan Motor Co., Ltd.	2 400	62 171	62 272	0,76
Best Buy Co., Inc.	700	33 496	52 102	0,63
Delta Air Lines Inc.	500	30 045	34 885	0,42
DR Horton Inc.	450	17 784	20 197	0,25
		2 099 802	2 098 817	25,51
<b>Biens de consommation, non cyclique</b>				
AbbVie Inc.	1 850	150 156	174 159	2,12
Macquarie Infrastructure Corp.	1 300	132 738	132 323	1,61
Pfizer Inc.	2 500	109 370	109 025	1,32
Bunge Ltd.	1 050	96 637	101 696	1,24
Amgen Inc.	340	68 711	76 026	0,92
Atlantia S.p.A	2 600	44 033	47 629	0,58
Johnson & Johnson	240	32 556	41 221	0,50
Cardinal Health Inc.	400	41 997	40 465	0,49
Diageo PLC	250	36 805	38 893	0,47
KAR Auction Services Inc.	550	31 132	29 969	0,36
Bayer AG	150	19 268	25 291	0,31
		763 403	816 697	9,92
<b>Énergie</b>				
Valero Energy Corp.	1 200	100 962	105 100	1,28
Royal Dutch Shell PLC	1 200	87 749	84 800	1,03
		188 711	189 900	2,31

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Services financiers</b>				
AmTrust Financial Services Inc.	14 500	376 374	285 016	3,46
MetLife Inc.	3 450	233 125	246 084	2,99
Invesco Ltd.	3 400	145 002	155 336	1,89
Morgan Stanley	2 550	125 498	147 523	1,79
The Blackstone Group LP	3 100	119 854	134 225	1,63
Legg Mason Inc.	2 700	122 008	133 766	1,63
Ameriprise Financial Inc.	770	117 221	127 251	1,55
Lazard Ltd.	2 100	118 484	126 316	1,53
JPMorgan Chase & Co.	990	101 815	117 478	1,43
Discover Financial Services	1 400	113 799	113 038	1,37
Prudential Financial Inc.	680	82 876	95 471	1,16
Lincoln National Corp.	1 050	76 214	92 126	1,12
Prudential PLC	1 400	75 698	83 629	1,02
Omega Healthcare Investors Inc.	1 500	66 112	64 305	0,78
Crown Castle International Corp.	460	55 680	59 829	0,73
American Tower Corp.	310	49 609	53 255	0,65
CyrusOne Inc.	700	46 899	50 666	0,62
QTS Realty Trust Inc.	740	51 701	50 276	0,61
CoreSite Realty Corp.	330	38 082	44 356	0,54
DuPont Fabros Technology Inc.	550	26 942	43 672	0,53
Extra Space Storage Inc.	270	27 782	27 342	0,33
Spirit Realty Capital Inc.	2 500	23 224	24 051	0,29
National Health Investors Inc.	230	19 471	23 650	0,29
Simon Property Group Inc.	100	23 045	21 001	0,26
Colony NorthStar Inc.	1 000	18 908	18 293	0,22
		2 255 423	2 337 955	28,42
<b>Industries</b>				
Johnson Controls International plc	2 000	110 967	112 589	1,37
The Boeing Co.	410	75 713	105 263	1,28
Honeywell International Inc.	450	68 610	77 873	0,95
United Parcel Service Inc.	140	17 319	20 101	0,24
		272 609	315 826	3,84
<b>Technologies</b>				
Broadcom Ltd.	700	184 037	211 798	2,57
QUALCOMM Inc.	2 200	169 001	157 723	1,92
Lam Research Corp.	600	84 652	110 171	1,34
Skyworks Solutions Inc.	350	33 984	43 600	0,53
Analog Devices Inc.	230	19 724	23 232	0,28
		491 398	546 524	6,64



## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Services publics</b>				
NextEra Energy Inc.	200	33 314	36 386	0,44
<b>Total des placements du portefeuille</b>		<u>7 734 846</u>	8 046 688	97,77
Plus-value latente des contrats à terme			24 365	0,30
Trésorerie			228 389	2,77
Autres passifs, moins les actifs			<u>(68 728)</u>	<u>(0,84)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>			<u>8 230 714</u>	<u>100,00</u>

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

## 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 Georgia Street, Vancouver, Colombie-Britannique. 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 (la « Catégorie CACAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »), la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de valeur mondiale AlphaDelta) (la « Catégorie CTAD ») et la Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la « Catégorie RCQE »). La Société peut toutefois offrir d'autres catégories d'actions spéciales à l'avenir. Les présents états financiers présentent les informations financières du Fonds en tant qu'entité comptable distincte. Si une catégorie de la société ne peut s'acquitter de ses obligations, l'actif attribuable aux autres catégories, y compris le Fonds, pourrait devoir être utilisé pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. Le « Fonds » offre actuellement des actions de série A, F, G et I. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la société. Le Fonds est entré en activité le 19 février 2015.

Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), dont la société mère ultime est QIM, a été nommé gestionnaire du Fonds par la société. Le gestionnaire a la responsabilité d'offrir des services de gestion de portefeuille au Fonds et il est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs. Le sous-conseiller pour ce Fonds est SciVest Capital Management Inc.

Le principal objectif de placement du Fonds consiste à 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 25 août 2017.

## 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 »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intermédiaires, 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)

Au 30 juin 2017

---

## **Instruments financiers**

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

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

## **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.

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

### *Placements en titres de capitaux propres négociés sur le marché*

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

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

### *Contrats à terme*

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

### **Trésorerie**

La trésorerie se compose de fonds déposés auprès d'une banque canadienne.

### **Imposition**

La société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Une société de placement à capital variable est assujettie à l'impôt spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et à l'impôt au taux normal des sociétés sur les autres revenus et les gains en capital nets imposables réalisés au cours de l'exercice. L'impôt spécial de 38 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes ordinaires versés. La totalité des impôts sur les gains en capital nets imposables réalisés est remboursable selon une formule prescrite lorsque les actions sont rachetées ou lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés. En raison de ces mécanismes de remboursement, le Fonds n'est en réalité pas 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<sup>er</sup> janvier 2017, les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Fonds Qwest Corp.) sont traitées comme une disposition des actions à leur juste valeur de marché, conformément aux modifications apportées à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

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

## Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements 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 les pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Perte de change sur la trésorerie » et les gains et les pertes de change sur d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements financiers » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est déterminée en divisant l'augmentation 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 13).

## Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

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

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

L'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions en utilisant ses propres modèles, qui s'appuient habituellement sur les méthodes et les techniques d'évaluation généralement reconnues comme normes dans le secteur d'activité.

## Modifications comptables futures

### *IFRS 9 - Instruments financiers*

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB 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 économique dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle de dépréciation est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de l'atténuation du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> 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 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)

Au 30 juin 2017

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

	<b>Semestre clos le 30 juin</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Série A</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	74 768	64 246
Actions émises au cours de la période	135 359	4 954
Actions émises au réinvestissement des distributions	2 046	866
Actions rachetées au cours de la période	(14 279)	(3 362)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	<b>197 894</b>	<b>66 704</b>
<b>Série F</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	66 953	87 527
Actions émises au cours de la période	304 463	20 609
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 785	788
Actions rachetées au cours de la période	(212 123)	(554)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	<b>161 078</b>	<b>108 370</b>
<b>Série G</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	108 108	-
Actions émises au cours de la période	289 394	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	2 967	-
Actions rachetées au cours de la période	(13 277)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	<b>387 192</b>	<b>-</b>
<b>Série I</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	10 846	1 812
Actions émises au cours de la période	1 740	10 087
Actions émises au réinvestissement des distributions	163	120
Actions rachetées au cours de la période	(2 242)	(1 765)
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	<b>10 507</b>	<b>10 254</b>

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

## 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 Impôt sur les bénéfices

Le montant des pertes fiscales disponibles de la société, tant en capital qu'autres, est déterminé au niveau de la société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 248 145 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 625 406 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

Année d'expiration	\$
2036	525 370
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	1 086 228
	<hr/>
	3 248 145
	<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.



## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

Les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres totalisaient 2 293 \$ pour la période close le 30 juin 2017 (185 \$ pour la période close le 30 juin 2016). Pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

### 7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés selon un taux annuel de la valeur liquidative quotidienne des actions de chaque série, à savoir 1,3 % pour la série A, 0,8 % pour la série F et 0,4 % pour la série G, et sont payés mensuellement. Les frais de gestion relatifs aux actions de série I sont négociés directement avec chaque investisseur. Ils sont payables au gestionnaire (notes 1 et 8).

### 8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Remboursement à la Catégorie CRCQE de charges payées par le Fonds	5 118	1 307
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	22 994	7 489
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	46 725	82 157
	<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Au</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Comptes créditeurs	-	483
Qwest Investment Fund Management Ltd.		
Frais de gestion à payer	5 075	6 880
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Comptes débiteurs	46 725	94 295

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

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent des taxes de vente de 2 804 \$ que QIFM doit payer aux autorités fiscales (7 236 \$ au 31 décembre 2016). De plus, un montant de 500 \$ 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 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, à la discrétion d'ADM.

### 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 2017, le Fonds a engagé 34 885 \$ (27 223 \$ au 30 juin 2016) 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 aux 30 juin 2017 et 31 décembre 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.

	<b>Instruments financiers à la juste valeur au 30 juin 2017</b>			
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actions	8 046 688	-	-	8 046 688
Contrats à terme	-	24 365	-	24 365
	8 046 688	24 365	-	8 071 053

	<b>Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2016</b>			
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actions	2 651 267	-	-	2,651,267
Contrats à terme	-	21 525	-	21,525
	2 651 267	21 525	-	2 672 792

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

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

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

Les titres de capitaux propres détenus par le Fonds sont classés au niveau 1 s'ils sont négociés activement et que des prix fiables sont observables. Certains de ces titres ne sont pas négociés fréquemment et des prix observables peuvent dès lors ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Aucun instrument financier n'a été transféré depuis ou vers les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

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

Date de règlement	Contrats de change à terme au 30 juin 2017						
	Devise à livrer		Devise à recevoir		Prix du contrat \$	Plus-value \$ CA	
	Valeur nominale \$ US	Juste valeur au 30 juin 2017 \$ CA	Valeur nominale \$ CA	Juste valeur au 30 juin 2017 \$ CA			
21 juillet 2017	(5 400 000)	(6 999 955)	7 024 320	7 024 320	1,3008	24 365	
						<b>Total de la plus-value latente des contrats à terme</b>	<b>24 365</b>

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

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

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

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
	\$	\$
Détenus à des fins de transaction	24 365	21 525
Juste valeur par le biais du résultat net	8 046 688	2 651 267
	<u>8 071 053</u>	<u>2 672 792</u>

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte nette) sur la juste valeur des placements, par catégorie, pour les périodes qui se sont terminées aux 30 juin 2017 et 2016 :

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	\$	\$
<b>Catégorie</b>		
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	195 821	67 710
Juste valeur par le biais du résultat net	142 293	(22 988)
	<u>338 114</u>	<u>44 722</u>

### 11 Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les activités du Fonds l'exposent à un certain nombre de risques liés aux instruments financiers, dont le risque de marché (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.

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).

# Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

## 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 2017 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 402 000 \$ (133 000 \$ au 31 décembre 2016).

### b) Risque de taux d'intérêt

Les actifs et les passifs financiers portant intérêt du Fonds l'exposent aux risques associés aux effets 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.

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.

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

Devise	Au 30 juin 2017					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	(6 863 177)*	7 184 597	321 420	(343 159)	359 230	16 071
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(83,4)	87,3	3,9	(4,2)	4,4	0,2

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

Au 30 juin 2017, le Fonds avait des contrats de change en cours portant sur la vente de 5 400 000 \$ US avant le 21 juillet 2017 au taux de 1,3008 \$ CA pour 1 \$ US et de 5 200 000 \$ US avant le 30 juin 2017 au taux de 1,3504 \$ CA par 1 \$ (1 750 000 \$ US au taux de 1,3550 \$ CA pour 1 \$ US au 31 décembre 2016).

### Risque de crédit

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

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

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

Le gestionnaire surveille régulièrement la position 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 2017 ni au 31 décembre

## Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

2016. Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à ses contrats à terme. La gestion du risque de crédit des contreparties des contrats à terme consiste à conclure des contrats avec des contreparties ayant une notation d'au moins A de S&P. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, la notation de la contrepartie aux contrats à terme du Fonds était de A-1.

### Risque de concentration

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

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	% de l'actif net	% de l'actif net
<b>Secteur/sous-groupe</b>		
Services financiers	32,47	29,77
Biens de consommation, cyclique	27,77	23,01
Biens de consommation, non cyclique	9,92	14,36
Technologies	6,64	8,75
Communications	6,29	4,37
Énergie	5,76	4,49
Produits de base	3,93	4,97
Industries	3,84	7,21
Services publics	1,15	0,75
Trésorerie (découvert bancaire)	2,77	(0,05)
Plus-value latente des contrats à terme	0,30	0,79
Autres passifs, moins les actifs	(0,84)	1,58
	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 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 du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

---

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

Le tableau qui suit présente l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour les périodes qui se sont terminées aux 30 juin 2017 et 2016 :

	2017	2016
	\$	\$
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	60 949	11 800
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	145 679	63 517
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,42	0,19
<b>Série F</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	43 652	17 065
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	155 884	91 374
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,28	0,19
<b>Série G</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	128 763	-
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	221 851	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,58	-
<b>Série I</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	7 410	2 358
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	11 902	7 081
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,62	0,33