



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

Rapport semestriel 2016 de la direction
sur le rendement du Fonds

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des points saillants de nature financière, mais non les états financiers semestriels complets de la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »). Le lecteur peut obtenir, sans frais, un exemplaire des états financiers en procédant comme suit : par téléphone au 604 602-1142 ou au 1 866 602-1142; par la poste à l'adresse Qwest Investment Fund Management Ltd., Suite 802, 750 West Pender Street, Vancouver, C.-B. V6C 2T8; par courriel à l'adresse info@qwestfunds.com; par consultation de notre site Web à l'adresse www.qwestfunds.com ou par consultation du site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir, par l'une des méthodes ci-dessus, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du Fonds au 30 juin 2016 s'élevait à 1 635 416 \$, dont 582 791 \$ pour les actions de série A, 954 187 \$ pour les actions de série F et 98 438 \$ pour les actions de série I.

Le Fonds a, le 19 février 2015, obtenu son capital de lancement et établi sa première valeur liquidative de 10,00 \$ par action pour les actions de série A et de série F. Le 28 octobre 2015, le Fonds a émis des actions de série I à 10,00 \$ l'action. Le Fonds a commencé à investir dans les titres à la mi-mars 2015.

Conformément à son objectif principal de placement, qui est d'offrir aux investisseurs une source de revenu, le Fonds a commencé à verser des distributions mensuelles aux investisseurs le 31 mars 2015. À ce jour, les distributions mensuelles équivalent approximativement à la part proportionnelle, attribuable à chaque action du Fonds, des dividendes reçus par le Fonds sur ses placements pendant le mois en question.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2016, le Fonds a émis 4 954 actions de série A, 20 609 actions de série F et 10 087 actions de série I. Au 30 juin 2016, 66 704 actions de série A, 108 370 actions de série F et 10 254 actions de série I étaient en circulation. Au cours de la période close le 30 juin 2016, le Fonds a réalisé une perte comptable de 10 191 \$ sur la cession de titres.

Pour le semestre clos le 30 juin 2016, le Fonds a réalisé un revenu de dividendes de 26 000 \$. Le total des charges avant les remboursements s'est élevé à 95 000 \$ et comprend : 27 000 \$ de frais de tenue des registres des actionnaires et de comptabilité du Fonds, 18 000 \$ d'honoraires d'audit, 13 000 \$ de droits de garde, 10 000 \$ de frais juridiques, 10 000 \$ de droits de dépôt et 7 000 \$ de frais de gestion (calculés quotidiennement à un taux annuel de 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A et de 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F).

Le Fonds cherche également à améliorer ses revenus et à réaliser des gains en capital au moyen d'une stratégie de vente d'options . Plus particulièrement, le Fonds prévoit vendre des options d'achat « couvertes » (soit vendre des options d'achat sur les titres qu'il détient) et vendre des options de vente « couvertes par des espèces » (c.-à-d. vendre des options de vente sur des titres que le conseiller en valeurs pourrait souhaiter acheter pour le Fonds en utilisant la trésorerie réservée à cette fin), générant ainsi un « revenu » de prime sur option pour le Fonds. Pour la période close le 30 juin 2016, le gestionnaire a déterminé que la taille du Fonds est encore insuffisante pour mettre en place une stratégie de vente d'options. Le gestionnaire croit que les distributions mensuelles augmenteront une fois cette stratégie mise en œuvre.

Le Fonds a commencé à investir dans des titres de capitaux propres en mars 2015 et depuis il a créé et conservé un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres productifs de dividendes et cotés autant sur les bourses canadiennes qu'américaines (y compris des certificats représentatifs d'actions américaines). Au 30 juin 2016, le Fonds détenait un portefeuille diversifié de 81 titres de capitaux productifs de dividendes, le

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

titre le plus important représentant 2,5 % de la valeur liquidative du Fonds. Au 30 juin 2016, le rendement brut moyen pondéré en dividende des titres détenus par le Fonds était d'environ 3,6 %, tandis que le taux de croissance annuel moyen pondéré récent des dividendes par action pour 1 an et 3 ans des titres du portefeuille était respectivement d'environ 13,5 % et 15,8 %.

Parmi les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2016, les titres cotés sur les bourses canadiennes affichaient des pertes latentes supérieures à celles des titres cotés sur les bourses américaines. Au niveau individuel, les titres ayant le plus contribué aux gains latents dans le portefeuille actuel étaient DuPont Fabros Technology Inc., Johnson & Johnson, Microsoft Corp., Honeywell International Inc. et Johnson Controls Inc. Les titres ayant le plus contribué aux pertes latentes étaient Seagate Technology PLC, Invesco Ltd., Gibson Energy Inc., MetLife Inc. et Qualcomm Inc.

Événements récents

Plusieurs thèmes importants ont agi sur les indices d'actions nord-américaines et sur de nombreux titres du Fonds à différentes reprises au cours de la première moitié de l'année 2016. Tout d'abord, les données économiques pour les É.-U. ont correspondu aux prévisions, les craintes de récession présentes au début de l'année s'estompant au cours de la période alors que le marché du travail américain continuait à se renforcer. Deuxièmement, le choc pétrolier a culminé à la fin de janvier, marquant le creux des craintes de récession aux É.-U. et entraînant une correction importante du marché boursier américain. Troisièmement, le dollar américain est resté conforme aux prévisions et semble avoir atteint son sommet à la fin de l'année dernière. Néanmoins, le taux de change dollar canadien-américain n'a atteint son point le plus bas qu'à la fin de janvier, après trois années de baisses importantes. Quatrièmement, les marchés se sont concentrés sur toute indication potentielle du moment auquel la Réserve fédérale américaine augmenterait les taux d'intérêt américains à court terme. Jusqu'à présent cette année, il n'y a eu aucune augmentation après la première augmentation par la Réserve fédérale en près de dix ans, en décembre 2015. Néanmoins, bien d'autres pays ont continué à baisser leurs taux d'intérêt et/ou à assouplir leur politique monétaire durant cette période. Cinquièmement, à la fin du deuxième trimestre de 2016, le Royaume-Uni a choisi par vote de quitter l'Union européenne de manière surprenante. Cela a entraîné une grande volatilité sur tous les marchés financiers mondiaux qui s'est maintenant presque entièrement dissipée. En général, les marchés des actions mondiaux ont été très volatils et ont subi d'importantes pertes en début d'année. Ils se sont ensuite rétablis et stabilisés pour de nouveau être secoués vers la fin du deuxième trimestre par le vote en faveur du Brexit.

Alors que nous entrons dans la deuxième moitié de 2016, nombre de ces thèmes macroéconomiques continueront d'influencer considérablement les prix et la volatilité des actions mondiales, y compris des actions détenues par le Fonds. En plus de ces thèmes, nous nous attendons à ce que plusieurs autres thèmes retiennent davantage l'attention. Premièrement, les marchés resteront attentifs à la santé sous-jacente de plusieurs grandes économies du monde (particulièrement les É.-U., l'UE, le Japon et la Chine), au niveau général de la croissance mondiale et aux risques de récession. Deuxièmement, les marchés continueront d'attacher de l'importance au moment du prochain relèvement des taux par la Réserve fédérale américaine, ainsi qu'au moment et à l'importance anticipés de toutes hausses futures. Troisièmement, nous croyons que les implications des différences entre les politiques monétaires menées par les diverses banques centrales, y compris les effets de la pratique de plus en plus répandue des taux d'intérêt négatifs, resteront importantes comme moteur pour les marchés mondiaux des actions et des obligations. Quatrièmement, nous prévoyons bien plus de discussions, et possiblement certaines actions, quant à l'ajout à la politique monétaire d'une politique fiscale énergique et d'un stimulus (p. ex. réductions des impôts et programmes d'infrastructure) pour stimuler davantage les diverses économies mondiales. Cinquièmement, nous prévoyons que les marchés suivront de près les négociations entre le R.-U. et l'Union européenne en ce qui concerne le Brexit. Et finalement, l'élection aux É.-U. deviendra un thème central alors que le jour de l'élection approche.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A et à 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a encouru 7 489 \$ en frais de gestion, dont 1 374 \$ devaient être payés au 30 juin 2016.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement quant aux charges d'exploitation imputées au Fonds, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société affiliée à Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à absorber, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. Pour la période close le 30 juin 2016, AlphaDelta a absorbé un total de 82 157 \$ des charges d'exploitation du Fonds.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières du Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds pour les périodes closes le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	\$ 8,67	\$ 10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,14	0,29
Total des charges	(0,08)	(0,17)
Gains réalisés (pertes)	0,48	(1,39)
Pertes latentes	(0,35)	(0,16)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités⁽²⁾	0,19	(1,43)
Distributions :		
Dividendes et remboursement de capital	-	(0,24)
Total des distributions	-	(0,24)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 8,74	\$ 8,67

(1) Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2016 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2015.

(2) L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	583 \$	557 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	66 704	64 246
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,85 %	1,66 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ⁽¹⁾	13,55 %	11,95 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	63,27 %	22,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,03 %	0,03 %
Valeur liquidative par action	8,74 \$	8,67 \$

(1) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après les charges totales, déduction faite des commissions, pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, abandonner ou absorber des charges d'exploitation. Il est tenu compte, dans le calcul du RFG, de l'abandon ou de l'absorption de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant absorption indique le RFG avant l'abandon ou l'absorption par AlphaDelta de certaines charges d'exploitation.

(2) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage de la valeur liquidative moyenne durant la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières du Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds pour les périodes closes le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, série F	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	\$ 8,71	\$ 10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :		
Total des revenus	0,14	0,30
Total des charges	(0,06)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	0,39	(1,18)
Pertes latentes	(0,28)	(0,14)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités⁽²⁾	0,19	(1,14)
Distributions :		
Dividendes et remboursement de capital	-	(0,24)
Total des distributions	-	(0,24)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 8,80	\$ 8,71

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2016 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2015.

⁽²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités repose sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

Ratios et données supplémentaires

Série F	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	954 \$	763 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	108 370	87 527
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,27 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ⁽¹⁾	12,98 %	11,38 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	63,27 %	22,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,03 %	0,03 %
Valeur liquidative par action	8,80 \$	8,71 \$

⁽¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé en fonction des charges totales, moins les commissions pour la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen journalier durant la période. AlphaDelta peut, à sa discrétion et sans préavis aux preneurs d'actions, dispenser des frais d'exploitation ou les absorber. Le RFG inclut la dispense ou l'absorption par AlphaDelta de certains frais d'exploitation, tandis que le RFG avant l'absorption montre le RFG avant qu'AlphaDelta ait procédé à la dispense ou à l'absorption des frais d'exploitation.

⁽²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen durant la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières du Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds pour les périodes closes le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, série I	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	\$ 9,45	\$ 10,00
Augmentation (diminution) liée aux		
Total des revenus	0,16	0,31
Total des charges	(0,02)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,73	(0,66)
Pertes latentes	(0,54)	(0,08)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités⁽²⁾	0,33	(0,48)
Distributions :		
Dividendes et remboursement de capital	-	(0,06)
Total des distributions	-	(0,06)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	\$ 9,60	\$ 9,45

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2016 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2015.

⁽²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution attribuable aux activités repose sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période comptable.

Ratios et données supplémentaires

Série I	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	98 \$	17 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	10 254	1 812
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	0,39 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ⁽¹⁾	12,09 %	50,82 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	63,27	22,27 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,03 %	0,14 %
Valeur liquidative par action	9,60 \$	9,45 \$

⁽¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé en fonction des charges totales, moins les commissions pour la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen journalier durant la période. AlphaDelta peut, à sa discrétion et sans préavis aux preneurs d'actions, dispenser des frais d'exploitation ou les absorber. Le RFG inclut la dispense ou l'absorption par AlphaDelta de certains frais d'exploitation, tandis que le RFG avant l'absorption montre le RFG avant qu'AlphaDelta ait procédé à la dispense ou à l'absorption des frais d'exploitation.

⁽²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen durant la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Frais de gestion

Le gestionnaire fournit des services d'administration et des services de conseils en placement au Fonds.

Les frais de gestion payés par chaque série du Fonds sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de la série selon le pourcentage annuel maximum fixé et sont indiqués hors TPS/TVH.. Les services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série sont répartis comme suit, en pourcentage des frais de gestion :

	Frais de gestion	Répartition des services	
		Distribution	Autres*
Série A	1,3 %	38 %	62 %
Série F	0,8 %	-	100 %

*Inclut tous les frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement et à l'administration générale, ainsi que la marge de profit.

Voir aussi la rubrique « Opérations avec des parties liées » pour obtenir plus de détails sur les frais de gestion payables au gestionnaire du Fonds conformément à la convention de gestion-cadre.

Rendement passé

L'information sur le rendement est fondée sur l'hypothèse que les distributions du Fonds ont été réinvesties en totalité dans des titres supplémentaires du portefeuille. L'information sur le rendement fournie ci-dessous ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels qui auraient entraîné une diminution des rendements ou de la performance. Le rendement passé du portefeuille n'est pas nécessairement indicatif de ses résultats futurs.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2016, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'établissait à 1 635 416 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 30 juin 2016. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de l'actif net global des 25 principaux titres en portefeuille.

Principaux titres en portefeuille	% de l'actif net
Whirlpool Corp.	2,30
The Boeing Co.	2,15
Johnson & Johnson	2,11
AbbVie Inc.	2,10
QUALCOMM Inc.	2,07
General Motors Co.	2,01
CI Financial Corp.	1,93
Enbridge Inc.	1,84
Manulife Financial Corp.	1,84
Cisco Systems Inc.	1,84
Skyworks Solutions Inc.	1,80
International Paper Co.	1,77
Pfizer Inc.	1,75
Johnson Controls Inc.	1,75
Magna International Inc.	1,75
Brinker International Inc.	1,73
Wyndham Worldwide Corp.	1,69
Best Buy Co Inc.	1,68
MetLife Inc.	1,68
Invesco Ltd	1,67
Macy's Inc.	1,67
Honeywell International Inc.	1,65
Prudential Financial Inc.	1,63
Legg Mason Inc.	1,63
Harman International Industries Inc.	1,62

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2016 de la direction sur le rendement du Fonds

Secteur/sous-groupe	% de l'actif net
Services financiers	24,71
Biens de consommation, cyclique	20,79
Biens de consommation, non cyclique	14,46
Industries	9,08
Technologies	8,59
Communications	7,88
Énergie	7,71
Produits de base	4,64
Trésorerie	2,75
Autres passifs nets, moins les actifs	(0,61)
	100,00

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. Pour obtenir des données trimestrielles à jour, le lecteur est prié de consulter le site Web du Fonds à l'adresse www.qwestfunds.com.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs relatifs à des événements, des résultats, des circonstances ou des rendements futurs ou encore des attentes qui ne constituent pas des faits historiques, mais correspondent plutôt à nos projections d'événements futurs. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que nous posions des hypothèses et ils sont assujettis à des incertitudes et à des risques. Le risque que les prévisions et d'autres énoncés prospectifs ne se réalisent pas est important. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs, car un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions, les actions ou les événements futurs diffèrent considérablement des objectifs, des attentes, des estimations ou des intentions exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs. Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable des attentes de la direction en raison de plusieurs facteurs importants dont, notamment, les conditions de marché et les conjonctures économiques, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et économiques où le Fonds peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus simplifié du Fonds. Nous avisons le lecteur qu'il s'agit là d'une liste non exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur l'un de nos énoncés prospectifs et qu'il ne devrait pas s'y fier indûment lorsqu'il prendra la décision d'investir dans le Fonds. D'ailleurs, les investisseurs éventuels et autres devraient prêter une attention particulière à ces facteurs, ainsi qu'aux autres incertitudes et événements potentiels, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, la direction du Fonds ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser ces énoncés prospectifs, événements futurs ou autres, à moins que la loi applicable ne l'exige, et elle se décharge expressément de toute intention ou obligation de le faire.