



Catégorie de croissance du revenu de dividendes
AlphaDelta

Rapport annuel de la direction
sur le rendement du Fonds 2015

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des points saillants de nature financière, mais non les états financiers annuels complets de la Catégorie de croissance du revenu des 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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à obtenir 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 de sociétés mondiales à grande capitalisation productifs de dividendes (dont titres de fiducies à participation unitaire, titres de fiducies de placement immobilier et certificats représentatifs d'actions étrangères) et leurs dérivés, afin d'offrir aux investisseurs des distributions régulières, une croissance des distributions par action, en termes absolus, au fil du temps et une plus-value du capital à long terme.

Risque

Le Fonds convient aux investisseurs qui recherchent un revenu et une appréciation du capital à long terme et dont la tolérance au risque est moyenne. Les risques inhérents à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié et sont, entre autres, les risques liés aux facteurs suivants : gains en capital, concentration, marché, change, dérivés, placements étrangers, catégorie, taux d'intérêt, large capitalisation et transaction importante.

L'objectif et les stratégies de placement n'ont subi aucun changement important ayant eu une incidence sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds au cours de la période. Les risques liés à un placement dans le Fonds et la pertinence du Fonds pour des investisseurs particuliers sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus simplifié.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2015 s'élevait à 1 336 841 \$, dont 557 066 \$ pour les actions de série A, 762 646 \$ pour les actions de série F et 17 129 \$ 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 d'un mois équivalent à la part proportionnelle de chaque Fonds des dividendes distribués sur les titres détenus par le Fonds durant ce mois.

Au cours de la période allant de l'entrée en activité du Fonds au 31 décembre 2015, le Fonds a émis 66 359 actions de série A, 88 036 actions de série F et 1 800 actions de série I. Il y avait 64 246 actions de série A, 87 527 actions de série F et 1 812 actions de série I en circulation au 31 décembre 2015. Au cours

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

de la période allant de l'entrée en activité du Fonds au 31 décembre 2015, le Fonds a réalisé une perte comptable de 37 880 \$ sur la cession de titres.

Pour la période allant de l'entrée en activité du Fonds au 31 décembre 2015, le Fonds a gagné des dividendes de 34 000 \$. Le total des charges avant les remboursements s'est élevé à 113 000 \$ et comprend : 38 000 \$ de frais de tenue des comptes des actionnaires et frais de comptabilité du Fonds, 30 000 \$ d'honoraires d'audit, 19 000 \$ de droits de garde, 10 000 \$ 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) et 6 000 \$ de frais de traduction.

Une stratégie de placement importante du Fonds est de générer à la fois des revenus supérieurs et des gains en capital avec une superposition des revenus de ses ventes d'options. Plus particulièrement, le Fonds prévoit vendre des options d'achat « couvertes » (c.-à-d. vendre des options d'achat sur les titres que détient le Fonds) et vendre des options de vente « couvertes par des espèces » (c.-à-d. vendre des options de vente sur des titres que le conseiller de portefeuille 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 31 décembre 2015, le gestionnaire a déterminé que la taille du Fonds est encore insuffisante pour mettre en place une stratégie de superposition des revenus de ses ventes d'options. Le gestionnaire s'attend à ce que l'actif du Fonds augmente en 2016, ce qui lui permettra de mettre en œuvre sa stratégie au cours de l'année. 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. Pendant le reste de l'année, 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 étrangères). Au 31 décembre 2015, le Fonds détenait un portefeuille diversifié de 66 titres de capitaux productifs de dividendes, dont aucun n'excérait 3,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Au 31 décembre 2015, le rendement brut moyen pondéré en dividende des titres détenus par le Fonds était d'environ 3,9 %, tandis que le taux de croissance moyen pondéré récent des dividendes par action pour 1 an et 3 ans des titres du portefeuille était respectivement d'environ 12,3 % et 15,2 %.

Parmi les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2015, les titres cotés sur les bourses canadiennes ont réalisé des pertes dans un pourcentage supérieur aux titres cotés sur les bourses américaines. Les titres ayant le plus contribué à la performance pour 2015 sont Microsoft Corp., General Electric Co., Johnson & Johnson, Xilinx Inc. et The Coca-Cola Co., tandis que ceux qui y ont le plus nui sont Gibson Energy Inc., Cummins Inc., Inter Pipeline Ltd., Qualcomm Inc. et Seagate Technology PLC.

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 l'année 2015. Premièrement, les développements dans la zone euro ont périodiquement nui aux prix des actions. Deuxièmement, les inquiétudes suscitées par l'économie de la Chine, sa monnaie et ses places boursières ont aussi périodiquement fait chuter le cours des actions. Troisièmement, les banques centrales et leurs politiques actuelles et anticipées (particulièrement les anticipations sur les taux d'intérêt et le relèvement réel par la Réserve fédérale américaine) ont agi tant sur le taux de rendement des obligations américaines et d'autres pays que sur les prix des actions. Quatrièmement, la vigueur du dollar américain par rapport à la majorité des autres devises avait périodiquement un impact sur les cours des actions américaines, cette vigueur entraînant une baisse des résultats de nombreuses grandes multinationales américaines. Finalement, la volatilité persistante et le recul de nombreux marchés mondiaux de produits de base, particulièrement le marché du pétrole, a aussi périodiquement exercé une pression sur les prix des actions.

Au début 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 pourraient avoir les yeux plus fixés sur la santé sous-jacente de plusieurs

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

grandes économies du monde, sur le niveau général de la croissance mondiale et sur les 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 l'importance anticipées de toutes hausses futures. Troisièmement, nous croyons que les implications des différences dans 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, pourront devenir plus importantes comme moteur pour les marchés mondiaux des actions et des obligations. Finalement, nous pensons que le référendum au Royaume-Uni sur sa sortie de l'Union européenne en juin pourrait être une source de plus de volatilité pour les marchés à mesure qu'approche ce référendum, à supposer que les sondages indiquent une possible victoire du camp en faveur de la sortie de l'Union européenne.

Au cours de l'année 2015, le dollar canadien a reculé de 16,0 % par rapport au dollar américain. Une part importante de l'actif du Fonds est investie dans des titres libellés en dollars américains, mais pratiquement tous ces titres font l'objet d'une stratégie de couverture. Détenir des titres libellés en dollars américains n'avantage donc pas le Fonds lorsque le dollar américain s'apprécie par rapport au dollar canadien. En revanche, la performance du Fonds ne sera pas affectée si le dollar américain se déprécie par rapport au dollar canadien dans le futur.

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 31 décembre 2015, le Fonds a encouru 10 000 \$ en frais de gestion, dont 1 000 \$ devaient être payés le 31 décembre 2015.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement quant aux charges d'exploitation avantageuses, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société affiliée à Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à absorber, à son gré, une certaine part des charges d'exploitation du Fonds. Pour la période close le 31 décembre 2015, AlphaDelta a absorbé un total de 97 000 \$ des charges d'exploitation du Fonds.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

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 la période close le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, série A	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	0,29
Total des charges	(0,17)
Gains (pertes) réalisés	(1,39)
Gains (pertes) latents	(0,16)
Total de la diminution attribuable aux activités²⁾	(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	
	8,67 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels au 31 décembre 2015 du Fonds.

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	31 décembre 2015
Valeur liquidative totale (en milliers)	557 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	64 246
Ratio des frais de gestion ¹⁾	1,66 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ¹⁾	11,95 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	22,27 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,03 %
Valeur liquidative par action	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 du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du Fonds 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 l'exercice. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour l'exercice. 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 de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

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 la période close le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, série F	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	0,30
Total des charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	(1,18)
Gains (pertes) latents	(0,14)
Total de la diminution attribuable aux activités²⁾	(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	8,71 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels au 31 décembre 2015 du Fonds.

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

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 du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du Fonds 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 l'exercice. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour l'exercice. 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 de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

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 la période close le 31 décembre 2015.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, série I	31 décembre 2015
Valeur liquidative à l'ouverture	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	0,31
Total des charges	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,66)
Gains (pertes) latents	(0,08)
Total de la diminution attribuable aux activités²⁾	(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	9,45 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels au 31 décembre 2015 du Fonds.

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 I	31 décembre 2015
Valeur liquidative totale (en milliers)	17 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	1 812
Ratio des frais de gestion ¹⁾	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant absorption ¹⁾	50,82 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	22,27 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,14 %
Valeur liquidative par action	9,45 \$

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 du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du Fonds 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 l'exercice. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour l'exercice. 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 de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

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 en fonction de pourcentages annuels pouvant atteindre leur maximum de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds hors TPS/TVH. Les services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série sont comme suit, en pourcentage des frais de gestion :

	<u>Services</u>		
	Frais de gestion	Distribution	Autres*
Série A	1,3 %	38 %	62 %
Série F	0,8 %	-	100 %

* Tous frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement, à l'administration générale et à la marge sur la rémunération du gestionnaire.

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

Rendement passé

Les résultats des placements des fonds offerts depuis moins d'un an ne sont pas présentés. Les opérations sur les actions des séries A et F ont commencé le 19 février 2015 et les opérations sur les actions de la série I ont commencé le 28 octobre 2015.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2015, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'établissait à 1 336 841 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2015. 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	Pourcentage de l'actif net
Johnson & Johnson	2,98
The Boeing Co.	2,62
Microsoft Corp.	2,58
General Electric Co.	2,29
CI Financial Corp.	2,29
General Motors Co.	2,29
Seagate Technology PLC	2,28
Best Buy Co Inc.	2,27
Invesco Ltd	2,25
Prudential Financial Inc.	2,19
Diageo PLC	2,15
MetLife Inc.	2,10
T Rowe Price Group Inc.	2,07
QUALCOMM Inc.	2,07
International Paper Co.	2,07
The Procter & Gamble Co.	2,06
Monsanto Co.	2,04
Cisco Systems Inc.	2,02
Whirlpool Corp.	1,98
Honeywell International Inc.	1,93
Viacom Inc.	1,92
United Parcel Service Inc.	1,89
Brinker International Inc.	1,84
The Coca-Cola Co.	1,82
Analog Devices Inc.	1,72

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2015

Secteur/sous-groupe	Pourcentage de l'actif net
Services financiers	22,14
Biens de consommation – non cyclique	14,86
Industries	14,12
Biens de consommation – cyclique	12,31
Technologies	10,93
Communications	9,53
Matières de base	7,47
Énergie	6,98
Trésorerie	4,05
Autres passifs nets	(2,39)
	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 ni 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.