



Catégorie de croissance du revenu de dividendes
AlphaDelta

États financiers semestriels 2015
(non vérifiés)
30 juin 2015

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

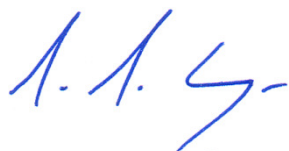
État de la situation financière

(non vérifié)

30 juin 2015

	\$
Actif	
Trésorerie	91 053
Dividendes à recevoir	2 208
Souscriptions à recevoir	32 542
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	12 485
Placements, à la juste valeur (note 10)	981 044
Charges payées d'avance	357
	<u>1 119 689</u>
Passif	
Comptes créditeurs et charges à payer	38 454
Moins-valeur non réalisée des contrats à terme – à leur juste valeur	3 954
Distributions à payer	1 301
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	830
	<u>44 539</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 075 150</u>
Série d'actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	
Série A	311 235
Série F	763 915
	<u>1 075 150</u>
Nombre d'actions en circulation (note 3)	
Série A	31 977
Série F	78 337
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action (note 2)	
Série A	9,73
Série F	9,75

Approved on behalf of the Board of Directors of Qwest Funds Corp.



Maurice Levesque
Administrateur



Chris Harrison
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État du résultat étendu

(non vérifié)

Pour la période du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015

	\$
Revenu	
Variations de la juste valeur des placements	
Revenus de dividendes	9 838
Retenues d'impôt étranger	(1 164)
Gain net réalisé à la vente de placements	1 023
Gain net réalisé sur les contrats à terme	10 636
Perte nette sur les opérations de change	(8 725)
Variation de la moins-value non réalisée des placements	(25 828)
Variation de la moins-value non réalisée des contrats à terme	(3 954)
	<hr/>
Total des revenus - net	(18 174)
	<hr/>
Charges	
Audit	21 050
Droits de garde	11 517
Tenue des registres des actionnaires et frais de comptabilité du fonds	11 157
Frais de gestion (notes 7 et 8)	2 832
Droits de dépôt	1 328
Examen fiscal	1 200
Frais de traduction	1 200
Frais juridiques	1 000
Rapports destinés aux porteurs de titre	840
Frais du comité d'examen indépendant	457
FundSERV	278
Frais bancaires	236
Coûts de transaction	153
Remboursement des dépenses (note 8)	(49 668)
	<hr/>
Total des charges	3 580
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(21 754)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A	(7 558)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F	(14 196)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A (note 2)	(0,43)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F (note 2)	(0,22)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État des changements dans les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables
(non vérifié)

Pour la période du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015

	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables – au début de la période	
Actions de série A	-
Actions de série F	-
	<hr/>
	-
	<hr/>
Distributions aux investisseurs	
Revenu net des placements – Actions de série A	(2 289)
Revenu net des placements – Actions de série F	(6 383)
	<hr/>
	(8 672)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	
Actions de série A	(7 558)
Actions de série F	(14 196)
	<hr/>
	(21 754)
	<hr/>
Opérations sur les capitaux propres (note 3)	
Actions émises sur le réinvestissement des distributions – Série A	2 137
Actions émises sur le réinvestissement des distributions – Série F	2 957
Produit de l'émission de titres de série A	318 945
Produit de l'émission de titres de série F	781 537
	<hr/>
	1 105 576
	<hr/>
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<hr/>
	1 075 150
	<hr/>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période	<hr/>
	1 075 150
	<hr/>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période, actions de série A	311 235
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période, actions de série F	763 915

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)

Pour la période du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015

	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(21 754)
Ajustements servant à déterminer la trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	
Variation de la moins-value non réalisée des placements	25 828
Dépréciation non réalisée des contrats à terme	3 954
Gain net réalisé à la vente de placements	(1 023)
Gain net réalisé sur les contrats à terme	(10 636)
Perte nette sur les opérations de change	8 725
Comptes créditeurs et charges à payer	38 454
Frais de gestion à payer	830
Montants dus par des apparentés	(12 485)
Souscriptions à recevoir	(32 542)
Charges payées d'avance	(357)
Revenus de dividendes	(9 838)
Achat de titres de placement	(1 034 446)
Produit de la vente de titres de placement	29 898
Produit de la vente de contrats à terme	10 636
Dividendes reçus	7 630
	<hr/>
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(997 126)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées en trésorerie – Actions de série A	(151)
Distributions versées en trésorerie – Actions de série F	(3 426)
Produit de l'émission de titres de série A	318 944
Produit de l'émission de titres de série F	781 537
	<hr/>
Trésorerie nette liée aux activités de financement	1 096 904
	<hr/>
Perte de trésorerie sur les opérations de change	(8 725)
	<hr/>
Augmentation de la trésorerie	91 053
Trésorerie au début de la période	<hr/> -
Trésorerie à la fin de la période	<hr/> <hr/> 91 053

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 2015

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Communications				
TELUS Corp.	480	20 229	20 653	1,92
Shaw Communications Inc.	650	18 271	17 680	1,64
BCE Inc.	280	14 880	14 857	1,38
Corus Entertainment Inc.	750	13 747	12 503	1,16
		67 127	65 693	6,10
Consommation, cyclique				
AutoCanada Inc.	200	6 996	8 260	0,77
Énergie				
Gibson Energy Inc.	1 350	33 323	30 443	2,83
Enbridge Inc.	400	23 308	23 364	2,17
Inter Pipeline Ltd	600	18 724	17 220	1,60
		75 355	71 027	6,60
Financier				
CI Financial Corp.	900	31 371	30 240	2,81
Banque Toronto-Dominion	270	14 433	14 321	1,33
		45 804	44 561	4,14
Actions américaines				
Matières de base				
BHP Billiton PLC	440	24 119	21 713	2,02
The Dow Chemical Co.	320	18 886	20 425	1,90
International Paper Co.	290	18 775	17 215	1,60
Reliance Steel & Aluminum Co.	220	16 140	16 597	1,54
		77 920	75 950	7,06
Communications				
Cisco Systems Inc.	650	22 087	22 265	2,07
Consommation, cyclique				
Las Vegas Sands Corp.	380	25 256	24 919	2,32
Best Buy Co Inc.	600	26 957	24 407	2,27
General Motors Co.	550	24 629	22 867	2,13
Dunkin' Brands Group Inc.	210	12 877	14 407	1,34
DineEquity Inc.	100	12 833	12 360	1,15
		102 552	98 960	9,21
Consommation, non cyclique				
Johnson & Johnson	180	22 663	21 883	2,04
Baxter International Inc.	230	19 648	20 063	1,87
The Procter & Gamble Co.	200	20 710	19 519	1,82
Diageo PLC	130	18 219	18 817	1,75
The Coca-Cola Co.	350	17 627	17 127	1,59
PepsiCo Inc.	70	8 141	8 150	0,76
		107 008	105 559	9,83

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite)

(non vérifié)

Au 30 juin 2015

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Énergie				
Royal Dutch Shell PLC	380	29 850	27 185	2,53
ONEOK Inc.	150	7 124	7 387	0,69
Kinder Morgan Inc.	150	7 518	7 183	0,67
		<u>44 492</u>	<u>41 755</u>	<u>3,89</u>
Financier				
T Rowe Price Group Inc.	280	28 159	27 149	2,53
Invesco Ltd	500	24 955	23 383	2,17
Principal Financial Group Inc.	330	21 084	21 113	1,96
MetLife Inc.	300	19 037	20 953	1,95
Omega Healthcare Investors Inc.	430	20 758	18 414	1,71
DuPont Fabros Technology Inc.	480	19 056	17 633	1,64
National Health Investors Inc.	220	18 124	17 097	1,59
Prudential Financial Inc.	120	11 936	13 101	1,22
JPMorgan Chase & Co.	80	6 128	6 762	0,63
		<u>169 237</u>	<u>165 605</u>	<u>15,40</u>
Industriel				
General Electric Co.	800	25 338	26 515	2,47
The Boeing Co.	150	27 013	25 956	2,41
Honeywell International Inc.	180	23 333	22 896	2,13
Eaton Corp PLC	270	22 840	22 730	2,11
United Parcel Service Inc.	170	21 065	20 551	1,91
Cummins Inc.	120	21 013	19 638	1,83
Emerson Electric Co.	260	18 561	17 977	1,67
Union Pacific Corp.	100	12 727	11 896	1,11
		<u>171 890</u>	<u>168 159</u>	<u>15,64</u>
Technologie				
QUALCOMM Inc.	390	33 201	30 469	2,83
Microsoft Corp.	450	23 156	24 783	2,31
Seagate Technology PLC	350	23 253	20 738	1,93
KLA-Tencor Corp.	280	20 397	19 633	1,83
Xilinx Inc.	320	16 377	17 627	1,64
		<u>116 384</u>	<u>113 250</u>	<u>10,54</u>
Total des placements du portefeuille		<u>1 006 852</u>	981 044	91,25
Perte non réalisée sur le taux de change des contrats à terme			(3 954)	(0,37)
Trésorerie			91 053	8,47
Autres actifs nets			<u>7 007</u>	<u>0,65</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			<u>1 075 150</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

1 Généralités

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 310, 650 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. Trois catégories d'actions spéciales sont actuellement en circulation – la Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta (la Catégorie « PCAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds ») et la Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la Catégorie « RCQE »); toutefois, la société pourrait offrir d'autres catégories d'actions spéciales à l'avenir. Le « Fonds » offre actuellement des actions de série A, de série F et de série I. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la société. Le Fonds a commencé ses activités le 19 février 2015.

L'échange d'actions d'une série contre celles d'une autre série à l'intérieur d'une même Catégorie ou l'échange d'actions d'une Catégorie contre des actions d'une autre Catégorie n'est pas considéré comme une cession aux fins de l'impôt.

Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « Gestionnaire »), dont la société mère ultime est QIM, a été nommé Gestionnaire du Fonds par la société. La responsabilité du Gestionnaire consiste à offrir des services de gestion au Fonds et il est autorisé à déléguer ses fonctions de conseiller en placement à des sous-conseillers. Le Gestionnaire a signé une entente avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM »), en vertu de laquelle ADM aidera le Gestionnaire à identifier, évaluer et sélectionner des sous-conseillers.

Le Fonds a pour objectif principal de placement d'offrir une plus-value à long terme du capital en investissant principalement dans des titres d'entreprises versant des dividendes, situées partout dans le monde.

Le Conseil d'administration de la société a autorisé la publication des présents états financiers le 26 août 2015.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

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

Instruments financiers

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

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende. Les gains et pertes réalisés à la cession de placements et la plus-value ou moins-value des placements sont présentés à l'état des résultats et calculés selon la méthode du coût moyen. À la cession d'un placement ou d'un instrument dérivé, les gains et pertes non réalisés constatés antérieurement font l'objet d'une écriture de contrepassation, afin de constater le plein montant du gain ou de la perte dans la période

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

au cours de laquelle le placement est cédé. Les intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Tous les coûts directement attribuables aux activités d'exploitation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Les achats et les ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération.

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

Allocation des revenus et des charges, gains et pertes en capital réalisés et latents

Les revenus et les charges liés aux transactions du Fonds ainsi que les gains ou les pertes réalisés et latents qui ne sont pas directement attribuables à une série d'actions en particulier sont répartis entre les séries A, F et I selon leur valeur liquidative moyenne pondérée.

Évaluation à 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 le transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à l'ouverture de la période au cours de laquelle a eu lieu le transfert.

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 cours acheteur de clôture à la date de fin 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 en ayant recours à une technique d'évaluation qui permet d'estimer quelle serait la juste valeur dans le cadre d'une opération conclue dans des conditions normales de concurrence et motivée par des considérations commerciales normales. Ces évaluations peuvent inclure l'utilisation du dernier cours négocié sur le marché ou un cours établi par le Gestionnaire conformément à sa politique d'évaluation.

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

Contrats à terme

Le Fonds peut conclure des contrats à terme pour gérer son exposition aux fluctuations du taux de change du dollar américain. Les contrats à terme sont évalués en fonction de la différence entre le cours de clôture du dollar américain et le prix 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 et de dépôts dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois à partir de la date d'acquisition et est détenue dans une banque canadienne.

Taxation

La société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada. Une société de placement à capital variable est assujettie à l'impôt spécial de 33-1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés par actions résidant au Canada et à l'impôt au taux normal des sociétés sur les autres

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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

Le Fonds est assujéti à certaines retenues d'impôt imposées par certains pays sur les revenus de placement et les gains en capital. Ces revenus et ces gains sont indiqués en valeur brute et les retenues d'impôt afférentes sont présentées comme charge distincte dans l'état du résultat étendu.

Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements à l'étranger et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h, heure normale de l'Est (le « taux de change à midi »), chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaie étrangère et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période (voir la note 13).

Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges des périodes indiquées. Les résultats réels pourraient différer des résultats indiqués, et les différences pourraient 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.

Classification et mesure des placements, application de l'option de la juste valeur

En classant et en évaluant les instruments financiers détenus par le Fonds, le Gestionnaire est tenu de porter des jugements importants sur la question de savoir si le Fonds doit ou non investir en fonction du rendement total aux fins d'appliquer l'option de juste valeur aux actifs financiers, en vertu de la norme IAS 39, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Les jugements les plus importants portés peuvent inclure la détermination que certains placements sont détenus à des fins de transaction et que l'option de juste valeur peut être appliquée à ceux qui ne le sont pas.

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

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur les marchés actifs, y compris des contrats à terme. La juste valeur de tels instruments est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée en utilisant des sources réputées d'établissement des prix ou des prix indicatifs de teneurs de marché. Les cotes des courtiers obtenues des sources d'établissement des prix peuvent être indicatives et non exécutoires ou contraignantes. Lorsqu'il n'existe aucune donnée de marché, le Fonds peut évaluer ses positions en utilisant ses propres modèles qui reposent

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

habituellement sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme représentant la norme dans l'industrie.

Entité présentant les états financiers

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

Modifications comptables futures

IFRS 9 - Instruments financiers

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

3 Transactions sur actions

Le Fonds se compose des séries A, F 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 sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leurs courtiers pour des services de conseil en placement ou autres. Les actions de série F peuvent uniquement être achetées, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du Gestionnaire. 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 achetées, 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 (VL) par action à toute date d'évaluation. Si les actions sont rachetées ou substituées dans les 90 jours de l'achat, le porteur d'actions peut se voir facturer des frais de négociation à court terme correspondant à 2 % de la valeur des actions rachetées.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

Le nombre d'actions de série A émises et rachetées à la VL s'établit comme suit :

	Période du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015
Série A	
Actions émises et en circulation - Au début de la période	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	215
Actions émises au cours de la période	31 762
	<hr/>
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	31 977
	<hr/>
Période du commencement des activités, le 19 février 2015, jusqu'au 30 juin 2015	
Série F	
Actions émises et en circulation - Au début de la période	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	297
Actions émises au cours de la période	78 040
	<hr/>
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	78 337
	<hr/>

Au 30 juin 2015, aucune action de série I n'avait été émise et n'était en circulation.

Classement des actions

IAS 32 exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs. Les actions de catégorie A de la société ne sont pas rachetables au gré du porteur et les porteurs ont le droit de recevoir une quote-part du solde de l'actif de la société en cas de liquidation, de dissolution ou d'autres raisons nécessitant une distribution de l'actif. Par conséquent, les actions de catégorie A sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions de la société et au Fonds, et elles ne satisfont pas aux conditions stipulées à l'alinéa 16A b) d'IAS 32. Les actions rachetables 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 verser des distributions mensuelles à partir des paiements de dividendes canadiens et étrangers reçus et de certains revenus d'instruments dérivés reçus par le Fonds dans un mois donné. En outre, le Fonds peut payer 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 porteurs d'actions peuvent choisir de recevoir les distributions du Fonds en espèces ou qu'elles soient réinvesties automatiquement en actions additionnelles du Fonds.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

5 Impôt sur les bénéfices

À la fin de la dernière année d'imposition, la société a subi des pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 2 199 000 dollars pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. 1 086 000 \$ de ces pertes viennent à échéance en 2032 et 723 000 \$ de ces pertes vient à échéance en 2033. Au 30 juin 2015, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 5 910 000 \$.

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.

Pour la période terminée le 30 juin 2015, le total des commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres était de 153 \$. Pour la période terminée le 30 juin 2015, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés au taux annuel de 1,3% de la VL quotidienne des actions de série A et de 0,8% de la VL quotidienne des actions de série F, et sont payés mensuellement. Les frais sont payables au Gestionnaire (voir les notes 1 et 8).

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Période du commencement des activités le 19 février 2015 jusqu'au 30 juin 2015 \$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy	
Remboursement des charges liées à la CRCQE payées par le Fonds	272
Qwest Investment Fund Management Ltd.	
Frais de gestion	2 832
Frais de gestion à payer	830
AlphaDelta Management Corp. (note 1)	
Remboursement des dépenses du Gestionnaire payées par ADM	49 668
Comptes débiteurs	12 485

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

Les modalités des transactions avec le Gestionnaire sont présentées à la note 7.

9 Tenue des registres des actionnaires et frais de comptabilité du fonds

Le Fonds a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») pour fournir des services de tenue des registres et de comptabilité pour le Fonds. Pour la période qui s'est terminée le 30 juin 2015, le Fonds a engagé 11 157 \$ en frais de tenue des registres et en frais de comptabilité.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2015. Les trois niveaux de la hiérarchie de juste valeur sont les suivants :

Niveau 1 – Prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

	Instruments financiers à la juste valeur au 30 juin 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	981 044	-	-	981 044
Contrats à terme	-	(3 954)	-	(3 954)
	981 044	(3 954)	-	977 090

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 proche.

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. Le positionnement sur le marché du Fonds est contrôlé sur une base journalière par le Gestionnaire de portefeuille et analysé trimestriellement par le Conseil d'administration. Le Gestionnaire vérifie chaque semaine l'exactitude des calculs de la VL effectués par SGGG en analysant le calcul de la VL.

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex. transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Aucun instrument financier n'a été transféré dans les Niveaux 1 ou 2 ni n'en a été sorti entre la période de commencement des activités, le 19 février 2015 et le 30 juin 2015.

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition au taux de change. La juste valeur des contrats à terme est évaluée en fonction de la différence entre le cours de clôture du dollar américain et le prix du contrat à terme.

Date de règlement	Contrats de change à terme							
	Devise à livrer			Devise à recevoir				
	Valeur nominale		Juste valeur au 30 juin 2015	Valeur nominale		Juste valeur au 30 juin 2015	Prix contractuel	
	\$		\$	\$		\$	\$	
23 juillet 2015	670 000	US	835 994	832 040	CAD	832 040	1,24185	CAD Dépréciation (3 954)

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

Ci-dessous se trouvent les placements du Fonds classés comme détenus à des fins de transaction et la juste valeur par le biais du résultat net :

	30 juin 2015
	\$
Détenus à des fins de transaction	(3 954)
Juste valeur par le biais du résultat net	981 044

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

	\$
Catégorie	
Actifs financiers à la JVRN	
Détenus à des fins de transaction	6 682
Juste valeur par le biais du résultat net	(15 120)
	<hr/>
Gains nets sur la juste valeur des placements	(8 438)
	<hr/>

11 Gestion des risques afférents 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.

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir aux porteurs d'actions du Fonds un revenu et une plus-value à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde, versant des dividendes. Le Fonds investit surtout dans des titres de capitaux propres à plus grande capitalisation, mondiaux, versant des dividendes (y compris des titres de fiducie d'investissement à participation unitaire, de fiducie de placement immobilier et de certificats d'actions étrangères) et dans leurs instruments 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 utilise des instruments dérivés uniquement à des fins de couverture. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en instruments du marché monétaire à court terme pendant qu'il explore des occasions de placement ou pour se protéger contre les conditions défavorables des marchés et sur le plan économique et politique.

Risque de marché

a) Risque de prix

Les placements du Fonds sont exposés au risque du prix du marché qui fluctue en fonction de la conjoncture du marché pour les titres de capitaux propres ainsi que des changements survenus dans le climat fiscal dans lequel les sociétés émettrices exercent leurs activités. Tous les investissements en titres de capitaux propres ont le risque inhérent d'une perte en capital. Le risque maximal découlant de placements dans des instruments financiers est déterminé par la juste valeur des instruments en question. Le Gestionnaire cherche à gérer le risque de marché en établissant des seuils pour chaque placement afin d'atténuer le risque de surexposition à un placement en particulier. Le positionnement sur le marché du Fonds est contrôlé sur une base journalière par le Gestionnaire de portefeuille et analysé trimestriellement par le conseil d'administration.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

Le risque de marché du Fonds au 30 juin 2015 est influencé directement par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur les titres de capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, s'établirait à environ 49 000 \$.

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 découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Tout excédent de trésorerie et d'équivalents de trésorerie est investi à des taux d'intérêt à court terme.

c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison de la fluctuation des taux de change. La valeur des placements libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien varie en fonction des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la valeur de la monnaie dans laquelle est libellé le 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 est influencé directement par les fluctuations des taux de change. L'incidence immédiate sur l'actif du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % du taux de change auquel le Fonds est exposé, et les montants théoriques des contrats de change à terme, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est détaillée dans le tableau ci-dessous. Le tableau suivant présente les devises auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2015. Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition au taux de change.

Devise	Au 30 juin 2015					
	Exposition			Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	*(805 132)	791 503	(13 629)	(8 051)	7 915	(136)
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(74,89)	73,62	(1,27)	(0,75)	0,74	(0,01)

*Net de la valeur théorique du contrat à terme au cours acheteur comptant au 30 juin 2015, moins la valeur canadienne du solde de trésorerie en dollars américains au 30 juin 2015

Au 30 juin 2015, le Fonds avait des contrats de change en cours pour la vente de devises américaines d'un montant de 670 000 \$ avant le 23 juillet 2015, au taux de change de 1,2485 \$CAN par dollar américain.

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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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 en ayant recours à des courtiers reconnus, le risque de contrepartie est considéré comme minime, car la livraison des titres n'a lieu que lorsque le courtier a reçu le paiement. De même, le paiement de tout achat de titres n'est effectué que lorsque les titres ont été reçus par le courtier. Le Fonds ne fait affaire qu'avec des courtiers réputés et hautement solvables.

Le Gestionnaire assure un suivi constant de la position de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'examine de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou à recevoir en souffrance au 30 juin 2015.

Le Fonds est aussi exposé au risque de crédit lié aux contreparties sur les contrats à terme. Le risque de crédit lié aux contreparties pour les contrats à terme est géré en utilisant des contreparties ayant au minimum une cote de crédit A chez S&P. La cote de crédit de la contrepartie pour les contrats à terme du Fonds était A-1+ au 30 juin 2015.

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.

	Au 30 juin 2015
Secteur/sous-groupe	% de l'actif net
Trésorerie	8,47
Matières de base	7,06
Communications	8,17
Consommation, cyclique	9,98
Consommation, non cyclique	9,83
Énergie	10,49
Financier	19,54
Industriel	15,64
Technologie	10,54
Autres passifs nets	0,28
	<hr/>
	100,00
	<hr/>

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 espèces 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 de la société

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.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour la période allant du commencement des activités le 19 février 2015 jusqu'au 30 juin 2015 est calculée comme suit :

	30 juin 2015 \$
Série A	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(7 558)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	17 712
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(0,43)
Série F	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(14 196)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	64 488
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(0,22)