



**Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta**

États financiers  
(non vérifiés)  
**30 juin 2018**

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

## États de la situation financière (non vérifiés)

Au

	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs à court terme</b>		
Trésorerie	187 756 \$	154 497 \$
Dividendes à recevoir	1 079	1 558
Souscriptions à recevoir	—	3 442
Comptes débiteurs	—	1 347
Montant à recevoir des parties liées (note 9)	83 199	102 599
Placements, à la juste valeur (note 11)	2 833 803	2 341 767
Charges payées d'avance	39 829	13 124
	<u>3 145 666</u>	<u>2 618 334</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs à court terme</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	26 920	29 885
Frais de gestion à payer (notes 8 et 9)	4 455	1 938
Distributions à payer	86	86
	<u>31 461</u>	<u>31 909</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>3 114 205 \$</u>	<u>2 586 425 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>		
Série A	378 297 \$	315 256 \$
Série F	367 784	368 811
Série G	2 368 124	1 902 358
	<u>3 114 205 \$</u>	<u>2 586 425 \$</u>
<b>Nombre d'actions rachetables en circulation (note 3)</b>		
Série A	31 269	27 599
Série F	29 352	31 347
Série G	170 756	146 409
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)</b>		
Série A	12,10 \$	11,42 \$
Série F	12,53	11,77
Série G	13,87	12,99

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

  
Maurice Levesque  
Administrateur

  
Victor Therrien  
Administrateur

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

## État du résultat global

pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	2018	2017
<b>Revenu</b>		
Frais de rachat anticipé	309 \$	35 \$
Revenu de dividende	16 706	11 425
Gain (perte) de change sur la trésorerie	274	(13 831)
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(15 195)	634 464
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	216 270	(430 444)
	<u>218 364</u>	<u>201 649</u>
<b>Charges</b>		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 10)	25 105	36 939
Frais de gestion (notes 8 et 9)	12 490	11 389
Droits de garde	5 732	7 646
Honoraires d'audit	5 329	18 902
Droits de dépôt	4 004	11 383
Frais juridiques	3 955	17 311
Coûts de transactions (note 7)	2 133	17 953
Rapports destinés aux porteurs de titre	1 873	3 078
Frais du comité d'examen indépendant	1 000	4 019
Frais de traduction	941	2 759
Frais bancaires	564	586
Retenues d'impôt étranger	561	476
Vérification fiscale	113	2 576
Intérêts	7	427
Remboursement des charges (note 9)	(30 600)	(83 549)
	<u>33 207</u>	<u>51 895</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>185 157 \$</u>	<u>149 754 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>		
Série A	20 929 \$	31 588 \$
Série F	23 508	50 407
Série G	140 720	67 759
	<u>185 157 \$</u>	<u>149 754 \$</u>
<b>Moyenne pondérée d'actions rachetables en circulation au cours de la période</b>		
Série A	29 524	40 272
Série F	29 521	57 731
Série G	164 605	106 499
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 14)</b>		
Série A	0,71 \$	0,78 \$
Série F	0,80	0,87
Série G	0,85	0,64

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

### État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produits des actions rachetables émises	Rachat d'actions rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
<b>30 juin 2018</b>					
Série A	315 256 \$	62 051 \$	(19 939) \$	20 929 \$	378 297 \$
Série F	368 811	8 490	(33 025)	23 508	367 784
Série G	1 902 358	409 396	(84 349)	140 720	2 368 124
	<u>2 586 425 \$</u>	<u>479 937 \$</u>	<u>(137 313) \$</u>	<u>185 157 \$</u>	<u>3 114 205 \$</u>

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produits des actions rachetables émises	Rachat d'actions rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
<b>30 juin 2017</b>					
Série A	530 919 \$	12 011 \$	(350 522) \$	31 588 \$	223 996 \$
Série F	860 801	10 000	(555 469)	50 407	365 739
Série G	6 749 068	1 714 398	(6 810 425)	67 759	1 720 800
	<u>8 140 788 \$</u>	<u>1 736 409 \$</u>	<u>(7 716 416) \$</u>	<u>149 754 \$</u>	<u>2 310 535 \$</u>

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

## États des flux de trésorerie pour le semestre terminé le 30 juin (non vérifié)

	2018	2017
<b>Trésorerie provenant des (utilisée dans les) :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	185 157 \$	149 754 \$
Ajustements pour les éléments non monétaires		
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements	15 195	(634 464)
Perte (Gain) de change sur la trésorerie	(274)	13 831
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(216 270)	430 444
Variation des soldes non monétaires		
Dividendes à recevoir	479	13 120
Comptes débiteurs	1 347	9 096
Montant à recevoir des parties liées	19 400	(8 107)
Charges payées d'avance	(26 705)	(7 028)
Frais de gestion à payer	2 517	(5 034)
Comptes créditeurs et charges à payer	(2 965)	(40 169)
Produit de la vente de titres de placement	357 608	6 903 653
Achat de titres de placement	(648 570)	(2 650 417)
Trésorerie (utilisée dans les) provenant des activités d'exploitation	<u>(313 081)</u>	<u>4 174 679</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produits des actions rachetables émises	463 440	1 736 409
Rachat d'actions rachetables	(117 374)	(7 704 428)
Distributions versées en trésorerie	—	(27)
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) activités de financement	<u>346 066</u>	<u>(5 968 046)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie durant la période	32 985	(1 793 367)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	274	(13 831)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>154 497</u>	<u>1 800 339</u>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<u>187 756 \$</u>	<u>(6 859) \$</u>
<b>Renseignements supplémentaires*</b>		
Intérêts payés	7 \$	427 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	15 540	24 069

\*Inclus dans le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2018 (non vérifié)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Juste valeur %
<b>Canadian Equities Actions canadiennes (0,91%)</b>				
<b>Biens de consommation, cyclique (0,16%)</b>				
Dollarama Inc.	2 460	81 275	125 362	4,03
Gildan Activewear Inc	3 500	118 452	129 605	4,16
Spin Master Corp.	2 630	88 296	153 303	4,92
WABCO Holdings Inc.	500	78 030	76 894	2,47
<b>Total Biens de consommation, cyclique</b>		366 053	485 164	15,58
<b>Biens de consommation, non cyclique (0,18%)</b>				
Align Technology Inc	325	42 970	146 133	4,69
Gartner Inc.	800	109 837	139 726	4,49
Morneau Shepell Inc.	5 000	117 168	135 900	4,36
S&P Global Inc.	500	78 108	133 976	4,30
<b>Total Biens de consommation, non cyclique</b>		348 083	555 735	17,84
<b>Énergie (0,09%)</b>				
Pason Systems Inc.	6 500	125 837	139 880	4,49
PrairieSky Royalty Ltd	5 000	152 352	129 750	4,17
<b>Total Énergie</b>		278 189	269 630	8,66
<b>Services financiers (0,09%)</b>				
Brookfield Asset Management Inc.	2 750	145 349	146 658	4,71
Banque Toronto-Dominion	1 800	122 235	136 962	4,40
<b>Total Services financiers</b>		267 584	283 620	9,11
<b>Industries (0,17%)</b>				
Ag Growth International Inc.	2 150	110 707	119 024	3,82
CCL Industries Inc.	2 200	125 765	141 790	4,55
Hexcel Corp.	1 350	113 469	117 768	3,78
National Instruments Corp	2 500	110 348	137 925	4,43
<b>Total Industries</b>		460 289	516 507	16,58
<b>Technologies (0,23%)</b>				
ANSYS Inc.	650	83 690	148 790	4,78
Enghouse Systems Ltd	1 000	58 172	76 770	2,47
Intuit Inc.	550	85 029	147 674	4,74
IPG Photonics Corp.	550	84 079	159 474	5,12
Jack Henry & Associates Inc.	750	90 340	128 489	4,13
Kinaxis Inc.	700	61 572	61 950	1,99
<b>Total Technologies</b>		462 882	723 147	23,23
<b>Total Placements détenus</b>		2 183 080	2 833 803	91,00
Trésorerie (0,06%)			187 756	6,03
Autres actifs nets (0,03%)			92 646	2,97
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)</b>			<b>3 114 205</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Fonds Qwest Corp. (la « société ») est une société d'investissement à capital variable constituée en vertu des lois du Canada le 8 mars 2006. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Suite 802, 750 West Pender Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 2T8. Le capital autorisé de la société se compose d'un nombre illimité d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales. Quatre catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour : la Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta (auparavant la Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta) (le « Fonds »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (la « Catégorie CRDAD »), la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta (auparavant la Catégorie de valeur mondiale AlphaDelta) (la « Catégorie CTAD ») et la Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la « Catégorie RCQE »). La Société peut toutefois offrir d'autres catégories d'actions spéciales à l'avenir. Les présents états financiers présentent les informations financières du Fonds en tant qu'entité comptable distincte. Si une catégorie de la société ne peut s'acquitter de ses obligations, l'actif attribuable aux autres catégories, y compris le Fonds, pourrait devoir être utilisé pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. Le « Fonds » n'offre actuellement que des actions de série A, F, G et I. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la société. Le Fonds est entré en activité le 2 mars 2015.

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

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et étrangères.

Le conseil d'administration de la société a autorisé la publication des présents états financiers le 17 août 2018.

## 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### Mode de préparation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intermédiaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, Information financière intermédiaire.

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

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### **Instruments financiers**

Méthodes comptables utilisées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Fonds classe ses placements en titres de capitaux propres comme actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Le Fonds classe ses placements à leur JVRN en fonction du modèle économique utilisé pour la gestion de ces actifs financiers, conformément à la stratégie documentée de placement du Fonds. Le portefeuille des placements est géré et le rendement des placements est mesuré à leur juste valeur. Les placements ne sont ni détenus à des fins d'encaissement de flux de trésorerie contractuels, ni détenus tant à des fins d'encaissement de flux de trésorerie contractuels que de vente d'actifs financiers. Le Fonds s'intéresse principalement aux données de juste valeur et utilise cette information pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

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

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

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

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

Méthodes comptables utilisées avant le 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

Le Fonds a appliqué la norme IFRS 9 rétrospectivement mais cela n'a pas entraîné un retraitement de l'information comparative. Voir la Note 5 pour les changements apportés aux méthodes comptables, y compris les méthodes de classification et d'évaluation des actifs et des passifs financiers suite à l'application de la norme IFRS 9.



# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### **Répartition des revenus et des charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents**

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

### **Évaluation de la juste valeur**

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à l'ouverture de la période au cours de laquelle ils ont eu lieu.

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

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

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

### **Trésorerie**

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

### **Imposition**

Le Fonds est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Une société de placement à capital variable est assujettie à l'impôt spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et à l'impôt au taux normal des sociétés sur les autres revenus et les gains en capital nets imposables réalisés au cours de l'exercice. L'impôt spécial de 38 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes ordinaires versés. La totalité des impôts sur les gains en capital nets imposables réalisés est remboursable selon une formule prescrite lorsque les actions sont rachetées ou

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés. En raison de ces mécanismes de remboursement, le Fonds n'est en réalité pas imposable sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital nets réalisés imposables. Le Fonds n'est pas imposable puisque la totalité du résultat net aux fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribués aux porteurs d'actions de manière à ce qu'il n'y ait aucun impôt à payer par le Fonds en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Fonds Qwest Corp.) sont traitées comme une disposition des actions à leur juste valeur de marché, conformément aux modifications apportées à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

### Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollar canadien au taux de change en vigueur à 12 h (heure normale de l'Est) (le « taux de change à midi »), chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaie étrangère et le revenu connexe sont convertis en dollar canadien aux taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations. Les gains et les pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (Perte) de change sur la trésorerie » et les gains et les pertes de change sur d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Gain net réalisé sur la vente des placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est déterminée en divisant l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités de chaque série par le nombre moyen pondéré d'actions de cette série en circulation au cours de la période (note 14).

### Estimations et jugements comptables critiques

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

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

### 3 OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS

Le Fonds se compose des séries A, F, G et I. Le nombre d'actions de chaque série pouvant être émis est illimité et elles sont offertes dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs et peuvent être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Les actions de série F et G sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leur courtier pour des services de conseils en placement ou autres. Les actions de série F et G peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire. Les actions de série G sont uniquement offertes aux investisseurs détenant un compte avec des conseillers en placement qui ont investi au moins 1 000 000 \$ de l'actif du client dans des actions du Fonds. Les actions de série I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs fortunés qui négocient les frais de gestion avec le gestionnaire et les lui paient directement. Les actions de série I peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire.

Les actions peuvent être rachetées à la valeur liquidative par action à toute date d'évaluation. Si les actions sont rachetées ou échangées dans les 90 jours suivant l'achat, le porteur d'actions peut se voir facturer des frais de négociation à court terme correspondant à 2 % de la valeur des actions rachetées.

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

	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017
<b>Série A</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	27 599	54 640
Actions émises au cours de la période	5 434	1 221
Actions rachetées au cours de la période	(1 764)	(34 495)
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	<u>31 269</u>	<u>21 366</u>
<b>Série F</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	31 347	86 979
Actions émises au cours de la période	717	963
Actions rachetées au cours de la période	(2 712)	(53 881)
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	<u>29 352</u>	<u>34 061</u>
<b>Série G</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	146 409	620 750
Actions émises au cours de la période	30 687	150 730
Actions rachetées au cours de la période	(6 340)	(626 056)
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	<u>170 756</u>	<u>145 424</u>

Au 30 juin 2018, aucune action de série I n'avait été émise ou n'était en circulation (aucune en 2017).

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 3 OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS (suite)

### Classement des actions

Norme comptable internationale (« IAS 32 »), *Instruments financiers* : Présentation (« IAS 32 ») exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs. Les actions de catégorie A de la Société ne sont pas rachetables au gré du porteur et les porteurs ont le droit de recevoir le reliquat des avoirs de la société à sa liquidation, à sa dissolution ou à la distribution de l'actif. Par conséquent, les actions de catégorie A sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions de la société, y compris le Fonds, et les conditions stipulées à l'alinéa 16A b) d'IAS 32 ne sont donc pas satisfaites. Les actions spéciales du Fonds sont rachetables au gré du porteur. Les actions du Fonds sont donc considérées comme des passifs financiers. Les actions de catégorie A de la société ne sont pas présentées dans les états financiers du Fonds.

## 4 DISTRIBUTIONS

Le Fonds peut verser annuellement aux porteurs d'actions des dividendes ordinaires et des dividendes sur les gains en capital. Les dividendes ordinaires sont généralement versés en décembre, tandis que les dividendes sur le gain en capital le sont généralement en février. Les dividendes et les distributions peuvent être versés à d'autres moments déterminés par le gestionnaire. Conformément au prospectus, les distributions sont automatiquement réinvesties dans le Fonds, sauf en cas d'indication contraire du gestionnaire.

## 5 CHANGEMENT DES MÉTHODES COMPTABLES :

La Société a appliqué la norme IFRS 9 rétrospectivement à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, ce qui a entraîné des changements dans les méthodes comptables. Les méthodes comptables suivantes ayant trait à la classification des actifs et des passifs financiers ont été modifiées pour se conformer à la norme IFRS 9 qui remplace les dispositions de la norme IAS 39.

### Reclassifications des instruments financiers suite à l'application de la norme IFRS 9

À la date de l'application initiale de la norme IFRS 9, le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les instruments financiers de la Société étaient les suivants, avec la reclassification au 31 décembre 2017 notée :

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

### 5 CHANGEMENT DES MÉTHODES COMPTABLES (suite) :

<i>Instruments financiers</i>	<i>Catégorie de classement</i>		<i>Catégorie d'évaluation</i>		<i>Valeur comptable établie au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i>		
	<i>Originale (IAS 39)</i>	<i>Nouvelle (IFRS9)</i>	<i>Originale (IAS 39)</i>	<i>Nouvelle (IFRS9)</i>	<i>Originale (IAS 39) \$</i>	<i>Nouvelle (IFRS 9) \$</i>	<i>Différence \$</i>
<b>Actif</b>							
Trésorerie	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	154 497	154 497	-
Comptes débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	1 347	1 347	-
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	1 558	1 558	-
Montant à recevoir des parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	102 599	102 599	-
Placements, à la juste valeur	JVRN, lors de la comptabilisation initiale	JVRN	JVRN	JVRN	2 341 767	2 341 767	-
Charges payées d'avance	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	13 124	13 124	-
Souscriptions à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti	Coût amorti	Coût amorti	3 442	3 442	-
<b>Passif</b>							
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	29 885	29 885	-
Distributions à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	86	86	-
Frais de gestion à payer	Passifs financiers	Passifs financiers	Coût amorti	Coût amorti	1 938	1 938	-

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

### 6 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Le montant des pertes fiscales disponibles de la société, tant en capital qu'autres, est déterminé au niveau de la société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2017, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 248 145 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2017, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 7 901 770 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

	\$
Année d'expiration	
2037	1 090 669
2036	520 929
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
	<hr/>
	3 248 145
	<hr/>

### 7 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.

Les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres totalisaient 2 133 \$ pour la période close le 30 juin 2018 (17 953 \$ pour la période close le 30 juin 2017). Pour les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

### 8 FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés au taux annuel de la valeur liquidative quotidienne des actions de chaque série, à savoir 2,5 % pour la série A, 1,5 % pour la série F et 0,75 % pour la série G, et sont majorés des taxes applicables et payés mensuellement. Ils sont payables au gestionnaire (notes 1 et 9).

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

### 9 SOLDES ET OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017
	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes		
Qwest Energy		
Remboursement des charges du Fonds payées par RCQE	922	3 174
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	12 490	11 389
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	30 600	83 549
	<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
<b>Au</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion à payer	4 455	1 938
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Montant à recevoir des parties liées	83 199	102 599

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 8. La Catégorie RCQE est une catégorie d'actions spéciales de la société. Au cours de la période, ADM a, de son propre gré, remboursé au Fonds certaines de ses charges d'exploitation. Le montant de ce remboursement est calculé quotidiennement selon un pourcentage établi de la valeur liquidative, à la discrétion d'ADM.

Un montant de 495 \$ est inclus dans les comptes débiteurs à l'égard de taxes de vente remboursables qui doivent être remboursées par les autorités fiscales par l'intermédiaire de QIFM. De plus, un montant de 250 \$ a été déposé dans un compte en fiducie au nom de QIFM afin de couvrir les frais liés aux opérations sur actions.

### 10 TENUE DES REGISTRES DES PORTEURS D' ACTIONS ET FRAIS DE COMPTABILITÉ DU FONDS

Le Fonds a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») et de FundSERV Inc. pour fournir des services de tenue des registres et de comptabilité pour le Fonds. Pour la période close le 30 juin 2018, le Fonds a engagé 25 105 \$ (36 939 \$ au 30 juin 2017) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

### 11 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017. 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.

	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	2 833 803	-	-	2 833 803

  

	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre, 7			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	2 341 767	-	-	2 341 767

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

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

Les titres de capitaux propres détenus par le Fonds sont classés au niveau 1 s'ils sont négociés activement et que des prix fiables sont observables. Certains de ces titres ne sont pas négociés fréquemment et des prix observables peuvent dès lors ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Aucun instrument financier n'a été transféré depuis ou vers les niveaux 1 et 2 durant la période close le 30 juin 2018 et l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le Fonds investit dans des titres de capitaux propres de sociétés ouvertes, lesquels sont tous évalués à la JVRN.



# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et étrangères.

Le Fonds n'utilise pas d'instruments dérivés. 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, politique et autres.

### Risque de marché

#### a) Risque de prix

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

Le risque de marché du Fonds au 30 juin 2018 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur les capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 142 000 \$ (117 000 \$ au 31 décembre 2017).

#### b) Risque de taux d'intérêt

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

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

### 12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison de la fluctuation des taux de change. La valeur des placements libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien varie en fonction des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la valeur de la monnaie du placement.

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport aux monnaies étrangères, la valeur en dollars canadiens des placements libellés dans d'autres monnaies augmente.

Le risque de change du Fonds dépend directement des fluctuations des taux de change. L'incidence immédiate sur l'actif du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change auquel le Fonds est exposé, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est détaillée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Au 30 juin 2018					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	104 720	1 336 849	1 441 569	5 236	66 842	72 078
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3,4	42,9	46,3	0,2	2,1	2,3
Devise	Au 31 décembre 2017					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	109 137	1 062 302	1 171 439	5 457	53 115	58 572
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4,2	41,1	45,3	0,2	2,1	2,3

# Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

## 12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

### Risque de crédit

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

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

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

Le gestionnaire surveille régulièrement la position de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'étudie de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou à recevoir en souffrance au 30 juin 2018 ni au 31 décembre 2017.

### Risque de concentration

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

	<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>Au 31 décembre 2017</b>
<b>Secteur/sous-groupe</b>	<b>% de l'actif net</b>	<b>% de l'actif net</b>
Technologies	23,23	22,13
Biens de consommation, non cyclique	17,84	17,24
Industries	16,58	16,39
Biens de consommation, cyclique	15,58	18,45
Services financiers	9,11	8,30
Énergie	8,66	8,04
Trésorerie	6,03	5,96
Autres actifs nets	2,97	3,49
	<hr/>	<hr/>
	100,00	100,00

### Risque de liquidité

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

## Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2018

---

### 12 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

### 13 GESTION DU CAPITAL

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

### 14 AUGMENTATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION

Le tableau qui suit présente l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017 :

	2018	2017
	\$	\$
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 929	31 588
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	29 524	40 272
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,71	0,78
<b>Série F</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23 508	50 407
Moyenne pondérée d'actions en circulation au cours de la période	29 521	57 731
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,80	0,87
<b>Série G</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	140 720	67 759
Moyenne pondérée d'actions en circulation au cours de la période	164 605	106 499
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,85	0,64