



Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

États financiers semestriels 2015
(non vérifiés)
30 juin 2015

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

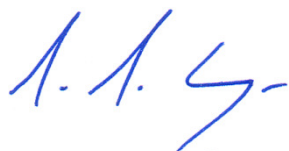
État de la situation financière

(non vérifié)

30 juin 2015

	\$
Actif	
Trésorerie	560 307
Dividendes à recevoir	18 009
Souscriptions à recevoir	25 535
Montants à recevoir pour la vente de titres	17 544
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	6 921
Placements, à la juste valeur (note 10)	6 655 039
Charges payées d'avance	640
	<u>7 283 995</u>
Passifs	
Montants à payer pour placements achetés	145 376
Comptes créditeurs et charges à payer	31 772
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	9 885
	<u>187 033</u>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	<u>7 096 962</u>
Série d'actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	
Série A	880 062
Série F	6 216 900
	<u>7 096 962</u>
Nombre d'actions en circulation (note 3)	
Série A	89 043
Série F	626 847
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables par action (note 2)	
Série A	9,88
Série F	9,92

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 prospérité canadienne AlphaDelta

État du résultat étendu

(non vérifié)

Pour la période du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015

	\$
Revenu	
Revenus d'intérêts	1 525
Autres variations de la juste valeur des placements	
Revenus de dividendes	44 934
Perte nette réalisée à la vente de placements	(57 454)
Variation de la moins-value non réalisée des placements	(170 017)
	<hr/>
Total des revenus - net	(181 012)
	<hr/>
Charges	
Frais de gestion (notes 7 et 8)	24 958
Audit	17 050
Tenue des registres des actionnaires et frais de comptabilité du fonds	14 434
Coûts de transaction	12 938
Droits de garde	4 875
FundSERV	1 430
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	424
Frais bancaires	205
Remboursement des dépenses (note 8)	(40 288)
	<hr/>
Total des charges	41 549
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(222 606)
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A	(14 743)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F	(207 863)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A (note 2)	(0,30)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F (note 2)	(0,53)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

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

Pour la période du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015

	\$
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – au début de la période	
Actions de série A	-
Actions de série F	-
	<hr/>
	-
	<hr/>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	
Actions de série A	(14 743)
Actions de série F	(207 863)
	<hr/>
	(222 606)
	<hr/>
Opérations sur les capitaux propres (note 3)	
Produit de l'émission d'actions de série A	902 595
Produit de l'émission d'actions de série F	6 454 751
Paie ment lié au rachat d'actions de série A	(7 790)
Paie ment lié au rachat d'actions de série F	(29 988)
	<hr/>
	7 319 568
	<hr/>
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<hr/>
	7 096 962
	<hr/>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période	<hr/>
	7 096 962
	<hr/>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période, actions de série A	880 062
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables – à la fin de la période, actions de série F	6 216 900

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

État des flux de trésorerie

(non vérifié)

Pour la période du commencement des activités, le 2 mars 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	(222 606)
Ajustements servant à déterminer la trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	
Variation de la moins-value non réalisée des placements	170 017
Perte nette réalisée à la vente de placements	57 454
Comptes créditeurs et charges à payer	31 772
Frais de gestion à payer	9 885
Montants dus par des apparentés	(6 921)
Charges payées d'avance	(640)
Rachats à recevoir	(25 535)
Revenus de dividendes	(44 934)
Achat de titres de placement	(7 096 470)
Produit de la vente de titres de placement	341 792
Dividendes reçus	26 925
	<hr/>
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 759 261)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiement lié au rachat d'actions de série A	(7 790)
Paiement lié au rachat d'actions de série F	(29 988)
Produit de l'émission d'actions de série A	902 595
Produit de l'émission d'actions de série F	6 454 751
	<hr/>
Trésorerie nette liée aux activités de financement	7 319 568
Augmentation de la trésorerie	560 307
Trésorerie au début de la période	<hr/> -
Trésorerie à la fin de la période	<hr/> 560 307

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

(non vérifié)

Au 30 juin 2015

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Consommation, cyclique				
Leon's Furniture Ltd	18 670	294 566	296 666	4,18
Dorel Industries Inc.	8 750	308 787	292 339	4,11
Richelieu Hardware Ltd	2 830	176 498	177 809	2,51
		779 851	766 814	10,80
Consommation, non cyclique				
Premium Brands Holdings Corp.	8 910	262 799	286 011	4,03
Altus Group Ltd	14 080	284 043	250 624	3,53
Black Diamond Group Ltd	11 120	175 429	194 711	2,74
High Liner Foods Inc.	7 210	174 627	163 307	2,30
Lassonde Industries Inc.	980	134 160	134 044	1,89
		1 031 058	1 028 697	14,49
Énergie				
Canadian Energy Services & Technology Corp.	40 860	278 440	294 192	4,15
Raging River Exploration Inc.	29 010	261 117	253 257	3,57
Pason Systems Inc.	9 940	220 450	222 159	3,13
ShawCor Ltd.	5 500	212 791	201 245	2,84
McCoy Global Inc.	26 660	112 412	128 501	1,81
ZCL Composites Inc.	11 480	84 230	79 786	1,12
		1 169 440	1 179 140	16,62
Financier				
Canadian Western Bank	13 640	407 794	392 423	5,53
Home Capital Group Inc.	7 360	332 283	318 541	4,49
First National Financial Corp.	14 380	318 765	284 580	4,01
Equitable Group Inc.	3 490	211 077	213 832	3,01
E-L Financial Corp Ltd.	320	206 604	209 810	2,96
Banque Laurentienne du Canada	2 520	121 290	121 313	1,71
Agellan Commercial Real Estate Investment Trust	11 180	103 163	98 719	1,39
		1 700 976	1 639 218	23,10
Industriel				
WSP Global Inc.	5 870	247 276	230 750	3,25
Winpak Ltd.	5 610	219 196	212 507	2,99
Stella-Jones Inc.	5 070	216 458	210 506	2,97
Martinrea International Inc.	15 720	197 922	209 862	2,96
Ag Growth International Inc.	4 440	226 915	207 925	2,93
Badger Daylighting Ltd.	7 560	217 067	197 996	2,79
Exco Technologies Ltd	12 790	196 782	195 815	2,76
		1 521 616	1 465 361	20,65

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite)

(non vérifié)

Au 30 juin 2015

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Technologie				
Sandvine Corp.	62 370	252 877	223 908	3,15
Computer Modelling Group Ltd	14 220	186 266	180 025	2,54
Enghouse Systems Ltd	3 530	182 972	171 876	2,42
		<u>622 115</u>	<u>575 809</u>	<u>8,11</u>
Total des placements du portefeuille		<u>6 825 056</u>	6 655 039	93,77
Trésorerie			560 307	7,90
Autres passifs nets			<u>(118 384)</u>	<u>(1,67)</u>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables			<u>7 096 962</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de prospérité canadienne 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 (le « Fonds »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (la Catégorie « CRDAD ») 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., 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 2 mars 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.

L'objectif de placement premier du Fonds consiste à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes ayant une capitalisation boursière de 3 milliards de dollars maximum à la date de l'investissement.

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 prospérité canadienne 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.

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.

Impôt sur les bénéfices

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 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

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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 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.

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.

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 devra 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

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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.

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

	Période du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015
Série A	
Actions émises et en circulation - Au début de la période	-
Actions émises au cours de la période	89 815
Actions rachetées au cours de la période	(772)
	<hr/>
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	89 043
	<hr/>
	Période du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015
Série F	
Actions émises et en circulation - Au début de la période	-
Actions émises au cours de la période	629 794
Actions rachetées au cours de la période	(2 947)
	<hr/>
Actions émises et en circulation – À la fin de la période	626 847
	<hr/>

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

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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 peut verser annuellement aux actionnaires 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 Impôt sur le revenu

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. Sur ces pertes, 1 086 000 \$ viennent à échéance en 2032 et 723 000 \$ 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 12 938 \$. 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 2,5 % de la valeur liquidative quotidienne des actions de série A et de 1,5 % de la valeur liquidative quotidienne des actions de série F, et sont payés mensuellement. Les frais sont payables au Gestionnaire (voir les notes 1 et 8).

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Période du commencement des activités le 2 mars 2015 jusqu'au 30 juin 2015 \$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy	
Remboursement des charges liées à la Catégorie RCQE payées par le Fonds	1 390
Qwest Investment Fund Management Ltd.	
Frais de gestion	24 958
Frais de gestion à payer	9 885
AlphaDelta Management Corp. (note 1)	
Remboursement des dépenses du Gestionnaire payées par ADM	40 288
Comptes débiteurs	6 921

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 14 434 \$ en frais de tenue des registres et en frais de comptabilité.

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie 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.

	Actifs financiers à juste valeur au 30 juin 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	6 655 039	-	-	6 655 039

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

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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.

La position en actions du Fonds est classée 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 2 mars 2015 et le 30 juin 2015.

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.

L'objectif de placement premier du Fonds consiste à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes ayant une capitalisation boursière de 3 milliards de dollars maximums à la date de l'investissement.

Le Fonds n'utilisera 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 et politique.

Risque de marché

a) Risque de prix

Les placements du Fonds sont exposés au risque de 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 d'exposition 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.

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 actifs nets 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 333 000 \$.

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.

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

c) Risque de change

Les actifs et les passifs financiers monétaires du Fonds sont tous libellés en dollars canadiens. Par conséquent, le Fonds n'a pas d'exposition directe importante au risque de change.

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 soient 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 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 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
	% de l'actif net
Secteur/sous-groupe	
Trésorerie	7,90
Consommation, cyclique	10,80
Consommation, non cyclique	14,49
Énergie	16,62
Financier	23,10
Industriel	20,65
Technologie	8,11
Autres passifs nets	(1,67)
	<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.

Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2015

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.

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 2 mars 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	(14 743)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	48 487
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(0,30)
Série F	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(207 863)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	395 623
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(0,53)