



## Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

États financiers  
(Non audité)  
30 juin 2016

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

État de la situation financière

(Non audité)

Au

	30 juin 2016 \$	31 décembre 2015 \$
<b>Actif</b>		
Trésorerie	696 594	112 907
Dividendes à recevoir	16 317	13 838
Souscriptions à recevoir	-	6 940
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	12 344	22 186
Placements, à la juste valeur (note 10)	6 874 591	5 197 985
Charges payées d'avance	17 452	15 662
	<u>7 617 298</u>	<u>5 369 518</u>
<b>Passif</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	31 877	41 198
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	9 919	7 709
	<u>41 796</u>	<u>48 907</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>7 575 502</u>	<u>5 320 611</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>		
Série A	677 978	1 097 434
Série F	6 897 524	4 223 177
	<u>7 575 502</u>	<u>5 320 611</u>
<b>Nombre d'actions en circulation (note 3)</b>		
Série A	75 558	122 947
Série F	758 864	469 612
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)</b>		
Série A	8,97	8,93
Série F	9,09	8,99

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

  
Maurice Levesque  
Administrateur

  
John Loeplich  
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

État du résultat global

(Non audité)

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015 \$
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêts	4 344	1 525
Autres variations de la juste valeur des placements		
Revenus de dividendes	60 223	44 934
Perte nette réalisée à la vente de placements	(365 902)	(57 454)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	402 117	(170 017)
Total des revenus (montant net)	<u>100 782</u>	<u>(181 012)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	47 105	24 958
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du fonds (note 9)	36 585	15 864
Honoraires d'audit	16 422	17 050
Frais juridiques	11 407	1 000
Coûts de transaction	10 850	12 938
Droits de dépôt	10 047	1 328
Droits de garde	7 242	4 875
Frais du comité d'examen indépendant	4 299	424
Frais de traduction	2 982	1 200
Rapports destinés aux porteurs de titres	967	840
Vérification fiscale	890	1 200
Frais bancaires	626	205
Retenues d'impôt étranger	436	-
Remboursement de frais (note 8)	(73 797)	(40 288)
Total des charges	<u>76 061</u>	<u>41 594</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<u>24 721</u>	<u>(222 606)</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série A</b>	(6 352)	(14 743)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — Actions de série F</b>	31 073	(207 863)
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série A (note 13)</b>	(0,06)	(0,30)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13)</b>	0,06	(0,53)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(Non audité)

	Semestre clos le 30 juin 2016 \$	Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Actions de série A	1 097 434	-
Actions de série F	4 223 177	-
	<u>5 320 611</u>	<u>-</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série A	(6 352)	(14 743)
Actions de série F	31 073	(207 863)
	<u>24 721</u>	<u>(222 606)</u>
<b>Opérations sur les actions</b> (note 3)		
Produit de l'émission d'actions de série A	1 485	902 595
Produit de l'émission d'actions de série F	3 518 025	6 454 751
Paiement sur rachat d'actions de série A	(414 589)	(7 790)
Paiement sur rachat d'actions de série F	(874 751)	(29 988)
	<u>2 230 170</u>	<u>7 319 568</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<u>2 254 891</u>	<u>7 096 962</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<u>7 575 502</u>	<u>7 096 962</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période, actions de série A</b>	677 978	880 062
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période, actions de série F</b>	6 897 524	6 216 900

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

## Tableau des flux de trésorerie

(Non audité)

	<b>Semestre clos le 30 juin 2016 \$</b>	<b>Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015 \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	24 721	(222 606)
Ajustements servant à déterminer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette réalisée à la vente de placements	365 902	57 454
Montants à recevoir des parties liées	9 842	(6 921)
Frais de gestion à payer	2 210	9 885
Charges payées d'avance	(1 790)	(640)
Dividendes à recevoir	(2 479)	(18 009)
Comptes créditeurs et charges à payer	(9 321)	31 772
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(402 117)	170 017
Achat de placements	(3 314 858)	(7 096 470)
Produit de la vente de placements	1 674 467	341 792
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 653 423)	(6 733 726)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement sur rachat d'actions de série A	(414 589)	(7 790)
Paiement sur rachat d'actions de série F	(874 751)	(29 988)
Produit de l'émission d'actions de série A	1 485	897 860
Produit de l'émission d'actions de série F	3 524 965	6 433 951
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 237 110	7 294 033
<b>Augmentation de la trésorerie</b>	583 687	560 307
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	112 907	-
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	696 594	560 307
Intérêts reçus	4 290	924
Dividendes reçus et retenues d'impôts	53 699	24 287

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

## Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

(Non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Actions canadiennes</b>				
<b>Biens de consommation — cyclique</b>				
Les Industries Dorel Inc.	1 650	57 107	56 727	0,75
Meubles Léon Ltée	12 380	194 010	187 309	2,47
Quincaillerie Richelieu Ltée	7 190	153 222	182 267	2,41
Uni-Select Inc.	4 860	148 693	159 214	2,10
		<hr/>	<hr/>	
		553 032	585 517	7,73
		<hr/>	<hr/>	
<b>Biens de consommation — non cyclique</b>				
Altus Group Ltd	14 470	293 431	322 247	4,25
Les aliments High Liner Inc.	11 880	232 309	223 938	2,96
K-Bro Linen Inc.	3 320	153 361	139 374	1,84
Morneau Shepell Inc.	9 830	168 944	174 384	2,30
Premium Brands Holdings Corp.	4 890	197 677	266 016	3,51
		<hr/>	<hr/>	
		1 045 722	1 125 959	14,86
		<hr/>	<hr/>	
<b>Énergie</b>				
Canadian Energy Services & Technology Corp.	24 050	131 282	97 884	1,29
Pason Systems Inc.	7 880	165 662	140 737	1,86
Raging River Exploration Inc.	16 620	152 216	170 854	2,26
ShawCor Ltée	5 530	192 965	177 126	2,33
Spartan Energy Corp.	46 510	121 481	157 669	2,08
TORC Oil & Gas Ltd.	8 300	71 212	68 060	0,90
		<hr/>	<hr/>	
		834 818	812 330	10,72
		<hr/>	<hr/>	
<b>Services financiers</b>				
Agellan Commercial Real Estate Investment Trust	5 390	48 745	56 541	0,75
Banque canadienne de l'Ouest	9 600	245 049	236 640	3,13
Currency Exchange International Corp.	5 220	133 525	137 286	1,81
E-L Financial Corp Ltd.	240	154 953	166 200	2,19
Equitable Group Inc.	2 690	160 320	150 613	1,99
société Financière First National	3 880	85 485	116 284	1,54
Guardian Capital Group Ltd.	6 500	112 710	138 125	1,82
Banque Laurentienne du Canada	4 090	188 877	197 302	2,61
Pure Multi-Family REIT LP	14 160	104 442	106 766	1,41
		<hr/>	<hr/>	
		1 234 106	1 305 757	17,25
		<hr/>	<hr/>	

## Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Inventaire du portefeuille...*suite*

(Non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
<b>Industries</b>				
Ag Growth International Inc.	6 690	277 140	273 956	3,61
ATS Automation Tooling Systems Inc.	19 490	215 118	189 443	2,50
Badger Daylighting Ltd.	6 400	168 823	144 000	1,90
DIRTT Environmental Solutions	19 820	106 017	106 632	1,41
Exco Technologies Ltd	19 790	268 941	241 438	3,19
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	10 640	167 684	224 291	2,96
Martinrea International Inc.	26 660	287 520	213 280	2,82
Stella-Jones Inc.	6 050	271 486	291 066	3,84
Winpak Ltée	5 040	209 867	239 249	3,15
WSP Global Inc.	6 930	290 580	273 874	3,62
		<u>2 263 176</u>	<u>2 197 229</u>	<u>29,00</u>
<b>Technologies</b>				
Computer Modelling Group Ltd	18 380	219 831	190 049	2,51
Enghouse Systems Ltd	5 830	313 595	319 426	4,21
Sandvine Corp.	26 120	86 702	69 479	0,92
The Descartes Systems Group Inc.	10 880	264 688	268 845	3,55
		<u>884 816</u>	<u>847 799</u>	<u>11,19</u>
<b>Total des placements du portefeuille</b>		<u>6 815 670</u>	6 874 591	90,75
Trésorerie			696 594	9,20
Autres actifs nets			<u>4 317</u>	<u>0,05</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>			<u>7 575 502</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## 1 Renseignements généraux

Fonds Qwest Corp. (la « société ») est une société de placement 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 est composé 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 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. Le « Fonds » n'offre actuellement que des actions de série A, de série F, de série G 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 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, sélectionner et choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs en commun. Les sous-conseillers pour ce Fonds sont 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 dont la capitalisation boursière n'excède pas 3 milliards de dollars à la date de l'investissement.

Le conseil d'administration de la société a autorisé la publication des présents états financiers le 26 août 2016.

## 2 Résumé des principales méthodes comptables

### Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*.



# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

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

## **Instruments financiers**

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 qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les placements du Fonds ont été désignés comme étant évalués à la JVRN, à l'exception des instruments dérivés qui sont d'office évalués 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 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 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 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.

## **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.

## **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.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## *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 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.

## **Imposition**

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 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 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 sont distribuées aux porteurs d'actions de manière à ce qu'il n'y 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 l'impôt sur les bénéfices afférents à ces types de revenus.

Le 22 mars 2016, le budget fédéral a annoncé des propositions d'amendement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) de sorte que les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Qwest Funds Corp.) seront traitées comme une cession des actions à leur juste valeur de marché si la conversion a lieu après septembre 2016. Le 29 juillet 2016, le ministère des Finances a publié à des fins de consultation un avant-projet de loi qui vise à mettre en œuvre cette mesure et qui repousse la date de son entrée en vigueur du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 1<sup>er</sup> janvier 2017. Tant que les amendements proposés ne sont pas entrés en vigueur, les conversions entre le portefeuille et d'autres catégories au sein de Qwest Funds Corp. continueront à bénéficier de l'impôt différé.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## **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 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 aux 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 de chaque série par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de cette série 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 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.

### *Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité du Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon la Norme comptable internationale IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Le jugement le plus important consiste à établir que certains placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

### *Entité présentant les états financiers*

Si la société ne peut acquitter les charges attribuables à une catégorie au moyen de la quote-part de cette catégorie dans l'actif de la société, la société pourrait devoir couvrir ces charges 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<sup>er</sup> janvier 2018, mais son application anticipée est permise. Le Fonds a décidé de ne pas adopter cette norme de façon anticipée et évalue actuellement son incidence sur les états financiers du Fonds.

### **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 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 et de série 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 de série 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 \$ d'actifs de clients 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 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 prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

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

	<b>Semestre clos le 30 juin 2016 \$</b>	<b>Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015 \$</b>
<b>Série A</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	122 947	-
Actions émises au cours de la période	163	89 815
Actions rachetées au cours de la période	(47 552)	(772)
	<hr/>	<hr/>
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	75 558	89 043
<b>Série F</b>		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	469 612	-
Actions émises au cours de la période	386 506	629 794
Actions rachetées au cours de la période	(97 254)	(2 947)
	<hr/>	<hr/>
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	758 864	626 847

## Classement des actions

IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation* 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 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 de la société sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions, 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 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. Conformément au prospectus, les distributions sont automatiquement réinvesties dans le Fonds, sauf en cas d'indication contraire du gestionnaire.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## 5 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 2015, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 2 722 775 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2015, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 309 968 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

Année d'expiration	\$
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	<u>1 086 228</u>
	<u>2 722 775</u>

## 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 (note 8).

Pour la période close le 30 juin 2016, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 10 850 \$ (12 938 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Pour les périodes closes les 30 juin 2016 et 2015, il n'y a eu aucun accord de paiement indirect.

## 7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés au taux de 2,5 % par an sur la valeur liquidative quotidienne des actions de série A, au taux de 1,5 % par année sur la valeur liquidative quotidienne des actions de Série F et au taux de 0,75 % par an sur la valeur liquidative quotidienne des actions de série G, majorés des taxes applicables, et sont payés mensuellement. Ils sont payables au gestionnaire (voir les notes 1 et 8).

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## 8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	<b>Semestre clos le 30 juin 2016 \$</b>	<b>Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015 \$</b>
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy Remboursement des charges liées à la CRCQE payées par le Fonds	5 068	1 390
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM ») Frais de gestion	47 105	24 958
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	73 797	40 288
	<b>Au</b>	
	<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Qwest Investment Fund Management Ltd. Frais de gestion à payer	9 919	7 709
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Montants à recevoir des parties liées	12 344	22 186

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

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent un montant de 1 264 \$ de taxes de vente, somme que Qwest Investment Fund Management Ltd. doit payer aux autorités fiscales.

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

## 9 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 2016, le Fonds a encouru 36 585 \$ (15 864 \$ au 30 juin 2015) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## 10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015. Les trois niveaux de la hiérarchie 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.

	<b>Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2016</b>			
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actions	6 874 591	-	-	6 874 591

  

	<b>Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2015</b>			
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actions	5 026 865	171 120	-	5 197 985

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 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. Des titres de capitaux propres d'une valeur de 166 200 \$ au 30 juin 2016 (171 120 \$ au 31 décembre 2015) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs durant la période. Au 31 décembre 2015, les transactions sur l'action EL Financial étaient minimes et elle a donc été classée au niveau 2.



# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

Le tableau qui suit présente les placements du Fonds classés comme détenus à des fins de transaction et comme étant à la JVRN :

	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
	\$	\$
Détenus à des fins de transaction	-	-
Juste valeur par le biais du résultat net	6 874 591	5 197 985

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur la juste valeur des placements, par catégorie, pour la période close le 30 juin 2016 et pour la période allant du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015.

	<b>Semestre clos le 30 juin 2016</b>	<b>Période du 2 mars 2015 au 30 juin 2015</b>
	\$	\$
<b>Catégorie</b>		
Actifs financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	-	-
Juste valeur par le biais du résultat net	96 438	(179 487)
	<hr/>	<hr/>
	96 438	(179 487)
	<hr/>	<hr/>

## 11 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 dont la capitalisation boursière n'excède pas 3 milliards de dollars à la date de l'investissement.

Le Fonds n'utilise pas d'instruments dérivés. Le Fonds peut avoir une partie de son actif en trésorerie ou en titres à court terme du marché monétaire pendant qu'il recherche des opportunités de placement ou à des fins défensives si les conditions du marché ou d'autres situations sont défavorables (économiques, politiques ou 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 concernant 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 2016 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 344 000 \$ (260 000 \$ au 31 décembre 2015).

##### b) Risque de taux d'intérêt

Les actifs financiers et les passifs financiers portant intérêt du Fonds l'exposent aux risques associés aux effets des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur sa situation financière et sur 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.

##### 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.

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

## 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 défaut 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 2016 ni au 31 décembre 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. Le tableau suivant montre le risque de concentration par secteur.

	<b>% de l'actif net</b>	
	<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
<b>Secteur/sous-groupe</b>		
Industries	29,00	29,49
Services financiers	17,25	19,99
Biens de consommation — non cyclique	14,86	14,09
Technologies	11,19	8,97
Énergie	10,72	13,57
Trésorerie	9,20	2,12
Biens de consommation — cyclique	7,73	11,58
Autres actifs nets	0,05	0,19
	<hr/> 100,00	<hr/> 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

# Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta

Notes annexes

(Non audité)

Au 30 juin 2016

---

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

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 \$.

## 13 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

Le tableau qui suit présente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour la période close le 30 juin 2016 et pour la période allant du commencement des activités, le 2 mars 2015, jusqu'au 30 juin 2015 :

	<b>30 juin 2016 \$</b>	<b>30 juin 2015 \$</b>
<b>Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(6 352)	(14 743)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	101 232	48 487
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,06)	(0,30)
<b>Série F</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	31 073	(207 863)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	517 138	395 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,06	(0,53)