



Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

État de la situation financière

(non vérifié)

Au

	30 juin 2017 \$	31 décembre 2016 \$
Actif		
Trésorerie	131 391	-
Dividendes à recevoir	5 666	7 525
Montants à recevoir pour la vente de titres	3 127 675	-
Comptes débiteurs	-	15 000
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	-	34 337
Placements, à la juste valeur (note 10)	11 183 093	10 983 582
Charges payées d'avance	24 398	17 031
	<u>14 472 223</u>	<u>11 057 475</u>
Passif		
Découvert bancaire	-	6 110
Comptes créditeurs et charges à payer	32 996	68 298
Transactions non réglées à payer	3 149 586	-
Rachats à payer	3 000	-
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	15 252	14 852
	<u>3 200 834</u>	<u>89 260</u>
Actif net attribuable au porteur d'actions rachetables	<u>11 271 389</u>	<u>10 968 215</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	2 153 090	2 069 950
Série F	6 488 002	6 280 870
Série I	2 630 297	2 617 395
	<u>11 271 389</u>	<u>10 968 215</u>
Actions en circulation (note 3)		
Série A	205 149	196 401
Série F	610 226	591 343
Série I	245 172	245 172
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	10,50	10,54
Série F	10,63	10,62
Série I	10,73	10,68

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



Maurice Lévesque
Administrateur



John Loeprich
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

État du résultat global
(non vérifié)

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
Revenu		
Perte de change sur la trésorerie	(2 884)	(16 392)
Revenu de dividende	58 474	5 384
Revenu d'intérêts	38	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	744 101	(24 013)
Variation de la moins-value latente des placements	(604 481)	(23 676)
Total des revenus, montant net	195 248	(58 697)
Charges		
Frais de gestion (notes 7 et 8)	88 207	11 646
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 9)	24 789	8 804
Honoraires d'audit	17 815	9 833
Coûts de transaction	17 221	2 054
Droits de dépôt	9 787	183
Retenues d'impôt étranger	5 977	329
Droits de garde	5 896	3 455
Frais du comité d'examen indépendant	4 076	1 500
Frais de traduction	2 652	1 900
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 321	414
Frais juridiques	2 270	333
Vérification fiscale	2 223	474
Frais bancaires	537	404
Intérêts	93	-
Remboursement de frais (note 8)	-	(21 610)
Total des charges	183 864	19 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 384	(78 416)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série A	(10 775)	(37 233)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série F	9 257	(41 183)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités — actions de série I	12 902	-
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par action de série A (note 13)	(0,05)	(0,31)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités par action de série F (note 13)	0,02	(0,34)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série I (note 13)	0,05	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
(non vérifiés)

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Actions de série A	2 069 950	10
Actions de série F	6 280 870	-
Actions de série I	2 617 395	-
	<u>10 968 215</u>	<u>10</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série A	(10 775)	(37 233)
Actions de série F	9 257	(41 183)
Actions de série I	12 902	-
	<u>11 384</u>	<u>(78 416)</u>
Opérations sur les actions (note 3)		
Émission d'actions de série A	118 300	1 452 191
Émission d'actions de série F	667 747	2 206 301
Rachat d'actions de série A	(24 385)	-
Rachat d'actions de série F	(469 872)	-
	<u>291 790</u>	<u>3 658 492</u>
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>303 174</u>	<u>3 580 076</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	<u>11 271 389</u>	<u>3 580 086</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série A	2 153 090	1 414 968
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série F	6 488 002	2 165 118
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période — actions de série I	2 630 297	-

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Tableau des flux de trésorerie
(non vérifiés)

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	11 384	(78 416)
Ajustements servant à déterminer les sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(744 101)	24 013
Variation de la moins-value latente des placements	604 481	23 676
Comptes débiteurs	15 000	-
Montants à recevoir pour la vente de titres	(3 127 675)	-
Comptes créditeurs et charges à payer	(35 302)	21 964
Perte de change sur la trésorerie	2 884	16 392
Frais de gestion à payer	400	5 278
Charges payées d'avance	(7 367)	(242)
Dividendes à recevoir	1 859	(2 590)
Montants à recevoir des parties liées	34 337	(4 612)
Transactions non réglées à payer	3 149 586	131 517
Produit de la vente de placements	13 217 777	236 561
Achat de placements	(13 277 668)	(3 589 440)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(154 405)	(3 215 899)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement sur rachat d'actions de série A	(21 385)	-
Paiement sur rachat d'actions de série F	(469 872)	-
Produit de l'émission d'actions de série A	118 300	1 433 191
Produit de l'émission d'actions de série F	667 747	2 206 301
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	294 790	3 639 492
Perte de change sur la trésorerie	(2 884)	(16 392)
Augmentation de la trésorerie	137 501	407 201
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(6 110)	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	131 391	407 211
Intérêts payés	(256)	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	54 356	2 464
Les éléments supplémentaires des flux de trésorerie sont liés aux activités d'exploitation.		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Inventaire du portefeuille

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Services financiers				
Banque Scotia	7 455	517 530	581 565	5,16
Actions américaines				
Communications				
Shopify Inc.	5 555	618 739	626 728	5,56
Liberty Interactive Corp.	12 200	388 988	388 695	3,45
Trivago N.V.	12 650	389 235	388 580	3,45
Cisco Systems Inc.	5 259	211 420	213 709	1,90
Verizon Communications Inc.	3 312	224 330	192 037	1,70
		1 832 712	1 809 749	16,06
Biens de consommation, cyclique				
Visteon Corporation	3 690	483 306	488 942	4,33
Ferrari N. V.	3 922	412 711	438 008	3,89
Triton International Ltd.	9 090	409 430	394 644	3,50
		1 305 447	1 321 594	11,72
Biens de consommation, non cyclique				
Green Dot Corp.	10 425	468 411	521 495	4,63
Pfizer Inc.	9 470	417 368	412 986	3,66
LHC Group Inc.	4 444	390 358	391 701	3,48
PAYLOCITY Holdings Corp.	6 650	390 144	390 070	3,46
OraSure Technologies Inc.	15 709	284 911	352 018	3,12
IDEXX Laboratories, Inc.	1 276	222 957	267 413	2,37
		2 174 149	2 335 683	20,72
Services financiers				
CBOE Holdings Inc.	3 272	389 074	388 271	3,44
Walker & Dunlop Inc.	4 932	291 550	312 669	2,77
		680 624	700 940	6,21
Industries				
Applied Optoelectronics Inc.	6 352	474 218	509 570	4,52
Roper Technologies Inc.	1 315	400 372	395 283	3,51
Top Build Corp.	5 625	389 685	387 567	3,44
Boise Cascade Company	9 835	388 171	388 171	3,44
Caterpillar Inc.	1 983	227 867	276 659	2,45
Littlefuse Inc.	1 235	254 121	264 561	2,35
General Electric Co.	5 418	206 895	189 993	1,69
		2 341 329	2 411 804	21,40

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (*suite*)

(non vérifié)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Technologies				
Mercury Systems Inc.	9 955	474 239	543 995	4,83
Blackline Inc.	8 400	389 877	389 770	3,46
Micron Technology Inc.	7 270	280 024	281 838	2,50
Everbridge Inc.	8 894	259 022	281 287	2,50
Lumentum Holdings Inc.	3 565	222 303	264 052	2,34
Applied Materials Inc.	4 863	221 519	260 816	2,31
		<u>1 846 984</u>	<u>2 021 758</u>	<u>17,94</u>
Total des placements du portefeuille		<u>10 698 775</u>	<u>11 183 093</u>	<u>99,21</u>
Trésorerie			131 391	1,17
Autres passifs, moins les actifs			<u>(43 095)</u>	<u>(0,38)</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			<u>11 271 389</u>	<u>100,00</u>

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 (la « Catégorie CACAD »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (la « Catégorie CRDAD »), la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta (le « Fonds ») 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 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 a été lancé le 1^{er} janvier 2015 (date de l'état de la situation financière d'ouverture). Il a atteint le montant minimum de souscriptions le 31 mars 2016.

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 en commun. Le sous-conseiller pour ce Fonds est Aventine Management Group Inc.

Le principal objectif de placement du Fonds consiste à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres (et des titres assimilables à des actions) de sociétés individuelles, de même que dans des fonds négociés en bourse (« FNB »), cotés en bourse en Amérique du Nord.

Le conseil d'administration de la société a autorisé la publication des présents états financiers le 25 août 2017.

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 »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intermédiaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, Information financière intermédiaire.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 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.

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 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.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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

La société 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 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 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^{er} 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).

Le Fonds fait actuellement l'objet de retenues d'impôts sur les revenus de placement et sur les gains en capital imposées par certains pays. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôts y relatifs sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 « 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 « Perte nette réalisée sur les placements financiers » et « Variation de la moins-value latente des placements » de l'état du résultat global.

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 de cette série en circulation au cours de la période (note 13).

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.

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.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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. 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 économique dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle de dépréciation est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de l'atténuation du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais son application anticipée est permise. Le Fonds a décidé de ne pas adopter cette norme de façon anticipée et évalue actuellement son impact sur les états financiers du Fonds.

3 Opérations sur les 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 et I peuvent uniquement être acquises, 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 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 croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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	
	2017	2016
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	196 401	1
Actions émises au cours de la période	11 014	145 974
Actions rachetées au cours de la période	(2 266)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	205 149	145 975
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	591 343	-
Actions émises au cours de la période	62 493	222 816
Actions rachetées au cours de la période	(43 610)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	610 226	222 816
Série I		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de la période	245 172	-
Actions émises au cours de la période	-	-
Actions rachetées au cours de la période	-	-
Actions émises et en circulation à la clôture de la période	245 172	-

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.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 2016, 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 2016, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 625 406 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

Année d'expiration	\$
2036	525 370
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	<u>1 086 228</u>
	<u>3 248 145</u>

6 Charges

Le Fonds est responsable de toutes les charges engagées dans le cadre de son exploitation, y compris 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 2017, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 17 221 \$ (2 054 \$ pour la période terminée le 30 juin 2016). Pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

7 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 8).

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
	\$	\$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy Remboursement à la Catégorie CRCQE de charges payées par le Fonds	775	453
Qwest Investment Fund Management Ltd. Frais de gestion	88 207	11 646
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Remboursement des dépenses du Gestionnaire payées par ADM	-	21 610
	30 juin	31 décembre
Au	2017	2016
	\$	\$
Qwest Investment Fund Management Ltd. Frais de gestion à payer	15 252	14 852
AlphaDelta Management Corp. (note 1) Montants à recevoir des parties liées	-	34 337

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. 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.

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent des taxes de vente de 597 \$ que QIFM doit payer aux autorités fiscales (848 \$ au 31 décembre 2016). De plus, un montant de 500 \$ a été déposé dans un compte en fiducie au nom de QIFM afin de couvrir les frais liés aux opérations sur actions.

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 2017, le Fonds a engagé 24 789 \$ (8 804 \$ au 30 juin 2016) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

10 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 2017 et 31 décembre 2016. Les trois niveaux de la hiérarchie de juste valeur sont les suivants :

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

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

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

	Instruments financiers à la juste valeur au 30 juin 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	11 183 093	-	-	11 183 093

	Instruments financiers à la juste valeur au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	10 983 582	-	-	10 983 582

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 au cours de la période close le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

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

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 consiste à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres (et en titres assimilables à des actions) de sociétés individuelles, de même que dans des FNB, cotés en bourse en Amérique du Nord.

Le Fonds peut investir dans des FNB conformément aux exigences du *Règlement national 81-102, Fonds de placement*. Bien que les FNB puissent être utilisés dans tous les contextes de marché, le conseiller en valeurs prévoit les utiliser davantage durant les périodes de marchés baissiers (selon ses modèles tactiques). Le Fonds n'investira généralement pas dans des FNB à revenu fixe dont le terme à courir moyen est supérieur à trois ans.

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 2016 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 559 000 \$ (549 000 \$ au 31 décembre 2016).

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.

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

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 2017					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	35 732	10 601 528	10 637 260	1 787	530 076	531 863
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,3	94,1	94,4	0,0	4,7	4,7

Devise	Au 31 décembre 2016					
	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$
Dollar américain	4 768	9 665 510	9 670 278	239	483 275	483 514
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,04	88,1	88,1	0,0	4,4	4,4

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.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 2017 ni au 31 décembre 2016.

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.

	30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	% de l'actif net	% de l'actif net
Secteur/sous-groupe		
Industries	21,40	28,68
Biens de consommation, non cyclique	20,72	6,05
Technologies	17,94	16,66
Communications	16,06	5,70
Biens de consommation, cyclique	11,72	12,96
Services financiers	11,37	15,63
Produits de base	-	11,26
Énergie	-	1,07
Services publics	-	2,13
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire)	1,17	(0,06)
Autres passifs, moins les actifs	(0,38)	(0,08)
	<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.

Tous les passifs sont exigibles dans les 30 jours suivant la date de l'état de la situation financière, sauf les sommes dues aux parties liées et l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables qui sont payables à vue.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

(non vérifiés)

30 juin 2017

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 les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	2017 \$	2016 \$
Série A		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(10 775)	(37 233)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	199 790	118 635
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	(0,05)	(0,31)
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 257	(41 183)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	591 032	121 434
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,02	(0,34)
Série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 902	-
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	245 172	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,05	-