



**Catégorie de croissance du revenu de dividendes
AlphaDelta**

Rapport annuel 2020 de la direction
sur le rendement du Fonds

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets de la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »). Le lecteur peut obtenir, sans frais, un exemplaire des états financiers en procédant comme suit : par téléphone au 604-602-1142 ou au 1-866-602-1142; par la poste à l'adresse Qwest Investment Fund Management Ltd., Suite 732, 1055 Dunsmuir Street, Vancouver (C.-B.) V7X 1L2; par courriel à l'adresse info@qwestfunds.com; par consultation de notre site Web à l'adresse www.qwestfunds.com ou par consultation du site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir, par l'une des méthodes ci-dessus, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer aux investisseurs un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes de sociétés du monde entier.

Le Fonds investira principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux donnant droit à des dividendes d'entités à grande capitalisation (ce qui comprend des titres de fiducies d'investissement à participation unitaire et de fiducies de placement immobilier et des certificats d'actions étrangères) et leurs dérivés, afin d'offrir à ses actionnaires un rendement des capitaux propres annuel constant, une croissance des distributions par action, en termes absolus, au fil du temps et une plus-value à long terme du capital.

Risques

Le Fonds convient aux investisseurs qui recherchent un revenu et une plus-value du capital à long terme et dont la tolérance au risque est moyenne. Les risques généraux inhérents à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié et sont, entre autres, les risques liés aux gains en capital, aux dérivés, aux placements étrangers et aux opérations importantes, ainsi que les risques de concentration, de marché, de change, de catégorie et de taux d'intérêt.

L'objectif et les stratégies de placement n'ont subi aucun changement important ayant eu une incidence sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds au cours de la période de présentation de l'information financière. Les risques liés à un placement dans le Fonds et la pertinence du Fonds pour des investisseurs particuliers sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds a émis 3 862 actions de série A, 365 actions de série A1, 7 690 actions de série F, 23 132 actions de série G, 8 actions de série H et 30 676 actions de série I et il a racheté 31 524 actions de série A, 1 613 actions de série A1, 53 233 actions de série F, 111 922 actions de série G, 372 actions de série H et 10 314 actions de série I. Il y avait 115 071 actions de série A, 3 275 actions de série A1, 52 276 actions de série F, 673 425 actions de série G, 179 actions de série H et 36 672 actions de série I en circulation au 31 décembre 2020. Au cours de l'exercice clos à cette date, le Fonds a réalisé une perte de 541 591 \$ liée à la cession de titres et de 61 375 \$ liée à des contrats à terme.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 378 163 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 359 922 \$ et se compose pour l'essentiel de 81 195 \$ en frais de gestion (calculés quotidiennement à un taux annuel de 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, de 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, de 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, de 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et de 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H), de 90 639 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 37 664 \$ en retenues d'impôt étranger, de 42 816 \$ en honoraires d'audit, de 20 861 \$ en droits de garde, de 19 739 \$ en frais juridiques et de 32 146 \$ en droits de dépôt.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation (suite)

La perte nette réalisée s'est élevée à 602 966 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le profit net réalisé s'est élevé à 763 894 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. La moins-value latente des placements et des contrats à terme s'est établie respectivement à 565 153 \$ et à 44 646 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. La plus-value latente des placements et des contrats à terme s'est établie respectivement à 1 786 801 \$ et à 70 535 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Au 31 décembre 2020, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A, de série A1, de série F de série G, de série H et de série I s'élevait respectivement à 1 106 091 \$, ou 9,61 \$ par action, à 44 234 \$, ou 13,51 \$ par action, à 519 073 \$, ou 9,93 \$ par action, à 7 300 458 \$, ou 10,84 \$ par action, à 2 448 \$, ou 13,68 \$ par action, et à 413 369 \$, ou 11,27 \$ par action.

Événements récents

La production de revenus et la croissance du revenu à long terme sont les principaux objectifs du Fonds. Le sous-conseiller du Fonds continue d'obtenir une bonne croissance du dividende à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains et canadiens. Au 31 décembre 2020, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établissait à 4,2 % par année. La croissance moyenne des dividendes par action sur une période suivie de cinq ans s'élevait à 15,3 % par année. La valeur du portefeuille est également attrayante comme en témoigne un ratio cours-bénéfice moyen pondéré prévu par les analystes pour les 12 prochains mois de 12,3 fois (par rapport au ratio de 20,8 fois de l'indice MSCI Monde).

Il n'en demeure pas moins que de nombreuses entreprises ont été contraintes de réduire, de suspendre ou de supprimer leurs dividendes en raison de la pandémie de COVID-19 au cours de l'année civile 2020. En fait, c'est près d'une entreprise à forte capitalisation productive de dividendes en Amérique du Nord sur cinq qui a dû réduire, suspendre ou supprimer ses dividendes dans les six (6) premiers mois de la pandémie de COVID-19. Par conséquent, il s'agit de la première année où le Fonds déclare une baisse dans les distributions par action depuis sa création il y a près de six (6) ans. Plus particulièrement, les distributions par action du Fonds ont reculé d'environ 5,2 % en 2020 par rapport à l'exercice précédent (pour les actions de série F). Néanmoins, la diminution des distributions par action de l'année écoulée représente moins de la moitié de la hausse des distributions de l'année d'avant, soit une croissance cumulative des distributions par action de 5,6 % sur deux ans et une croissance cumulative des distributions par action de 24,4 % pour les trois années précédentes (actions de série F). Le sous-conseiller du Fonds est d'avis que la croissance des dividendes parmi ses positions a repris et que cette croissance va s'accélérer à mesure que progresse l'année 2021 en raison de l'amélioration de la situation économique et du contexte d'affaires découlant de la distribution des vaccins contre la COVID-19.

Au cours de l'année civile 2020, la valeur liquidative par action a été inférieure aux indices boursiers en raison de l'exposition du Fonds à des dividendes plus élevés, à une plus faible capitalisation boursière et à une bien meilleure valorisation des actions (ou « valeur »). En réalité, la force relative des indices boursiers, en particulier celle des marchés boursiers américains, est fortement dépendante de sociétés de croissance à très grande capitalisation et à grande capitalisation. Comme les actions de croissance ne versent généralement pas ou très peu de dividendes et qu'elles sont en ce moment excessivement chères par rapport à une évaluation de leur valeur intrinsèque, elles ne sont pas des candidates comme placements dans le Fonds. Par conséquent, en raison de ce que le sous-conseiller du Fonds appelle désormais une « bulle des titres de croissance », le Fonds a produit un rendement inférieur à celui des indices. Le sous-conseiller s'attend toutefois à ce que cette « bulle des titres de croissance » s'atténue un jour et à ce que les actions de croissance donnant droit à des dividendes produisent un rendement supérieur.

Le Fonds misera encore sur la production de revenus et la croissance des revenus. Compte tenu des taux d'intérêt extrêmement bas en Amérique du Nord, le sous-conseiller estime que le Fonds offre des sources de revenus attrayantes eu égard à presque toutes les autres sources de revenus, tant en termes de rendement du portefeuille du Fonds que de sa capacité à bonifier son rendement au fil du temps.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, à 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, à 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, à 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et à 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds a engagé 81 195 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 4 266 \$ était à payer au 31 décembre 2020.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement en ce qui concerne les charges d'exploitation qui lui sont facturées, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société membre du même groupe que Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à prendre en charge, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. AlphaDelta a pris en charge au total 48 867 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative à l'ouverture	10,81 \$	8,97 \$	10,96 \$	9,99 \$	8,67 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,38	0,37	0,34	0,30
Total des charges	(0,33)	(0,21)	(0,26)	(0,40)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,60)	0,57	(0,59)	0,56	0,02
Profits latents (pertes latentes)	(0,52)	1,51	(0,94)	0,78	1,57
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(1,10)	2,25	(1,42)	1,28	1,66
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,34)	(0,37)	(0,33)	(0,29)	(0,27)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	(0,34)	(0,37)	(0,33)	(0,29)	(0,27)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	9,61 \$	10,81 \$	8,97 \$	10,96 \$	9,99 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 106 \$	1 543 \$	1 807 \$	2 561 \$	747 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	115 071	142 733	201 412	233 646	74 768
Ratio des frais de gestion ¹⁾	3,77 %	2,05 %	2,50 %	3,78 %	2,57 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	4,31 %	3,62 %	3,14 %	4,42 %	11,08 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %	18,57 %	62,52 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	9,61 \$	10,81 \$	8,97 \$	10,96 \$	9,99 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A1 et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A1 pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A1	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	15,28 \$	12,76 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :			
Total des produits	0,49	0,53	0,20
Total des charges	(0,53)	(0,37)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,97)	1,04	(0,69)
Profits latents (pertes latentes)	(1,66)	0,86	(1,48)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(2,67)	2,06	(2,11)
Distributions :			
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,48)	(0,53)	(0,20)
À partir des gains en capital	—	—	—
Total des distributions	(0,48)	(0,53)	(0,20)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13,51 \$	15,28 \$	12,76 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série A1	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	44 \$	69 \$	5 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	3 275	4 523	417
Ratio des frais de gestion ¹⁾	4,32 %	2,55 %	2,56 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	4,92 %	4,48 %	3,77 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	13,51 \$	15,28 \$	12,76 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative à l'ouverture	11,11 \$	9,17 \$	11,15 \$	10,10 \$	8,71 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,39	0,37	0,34	0,30
Total des charges	(0,29)	(0,16)	(0,21)	(0,35)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,74)	0,56	(0,68)	0,45	0,01
Profits latents (pertes latentes)	(1,44)	1,71	(1,04)	0,64	1,49
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(2,11)	2,50	(1,56)	1,08	1,63
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,35)	(0,37)	(0,34)	(0,29)	(0,27)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
Total des distributions	(0,35)	(0,37)	(0,34)	(0,29)	(0,27)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	9,93 \$	11,11 \$	9,17 \$	11,15 \$	10,10 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série F	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers)	519 \$	1 087 \$	1 502 \$	1 806 \$	676 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	52 276	97 819	163 799	162 036	66 953
Ratio des frais de gestion ¹⁾	3,24 %	1,53 %	1,95 %	3,22 %	1,99 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	3,87 %	3,07 %	2,61 %	3,86 %	10,51 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %	18,57 %	62,52 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	9,93 \$	11,11 \$	9,17 \$	11,15 \$	10,10 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série G et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série G pour les périodes clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série G	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative à l'ouverture	12,08 \$	9,92 \$	12,00 \$	10,83 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,43	0,40	0,37	0,14
Total des charges	(0,27)	(0,12)	(0,17)	(0,32)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,65)	0,64	0,66	0,81	0,01
Profits latents (pertes latentes)	(0,59)	1,59	1,22	1,13	0,90
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(1,13)	2,54	2,11	1,99	0,99
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,39)	(0,41)	(0,36)	(0,31)	(0,13)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	(0,39)	(0,41)	(0,36)	(0,31)	(0,13)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	10,84 \$	12,08 \$	9,92 \$	12,00 \$	10,83 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série G	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers)	7 300 \$	9 204 \$	9 313 \$	12 890 \$	1 171 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	673 425	762 215	938 810	1 073 881	108 108
Ratio des frais de gestion ¹⁾	2,80 %	1,07 %	1,49 %	2,76 %	1,53 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	3,33 %	2,65 %	2,14 %	3,39 %	10,04 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %	18,57 %	62,52 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	10,84 \$	12,08 \$	9,92 \$	12,00 \$	10,83 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série H et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série H pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série H	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	15,38 \$	12,78 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :			
Total des produits	0,48	0,55	0,20
Total des charges	(0,45)	(0,32)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées)	(0,69)	0,81	(0,62)
Profits latents (pertes latentes)	(5,49)	2,45	(1,47)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(6,15)	3,49	(2,00)
Distributions :			
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,45)	(0,51)	(0,20)
À partir des gains en capital	–	–	–
Total des distributions	(0,45)	(0,51)	(0,20)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13,68 \$	15,38 \$	12,78 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série H	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	2 \$	8 \$	22 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	179	543	1 690
Ratio des frais de gestion ¹⁾	3,50 %	2,22 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	4,31 %	3,75 %	3,29 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	13,68 \$	15,38 \$	12,78 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série I et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série I pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

Actif net par action de fonds commun de placement¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative à l'ouverture	12,50 \$	10,22 \$	12,31 \$	11,06 \$	9,45 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,44	0,41	0,38	0,34
Total des charges	(0,20)	(0,07)	(0,12)	(0,28)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,04	0,67	(0,83)	0,59	0,02
Profits latents (pertes latentes)	(0,58)	1,62	(1,10)	0,80	1,93
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(0,29)	2,66	(1,64)	1,49	2,17
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,43)	(0,42)	(0,37)	(0,32)	(0,30)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	(0,43)	(0,42)	(0,37)	(0,32)	(0,30)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11,27 \$	12,50 \$	10,22 \$	12,31 \$	11,06 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2020, 2019, 2018, 2017 et 2016.

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires

Série I	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur liquidative totale (en milliers)	413 \$	204 \$	146 \$	101 \$	120 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	36 672	16 310	14 277	8 210	10 846
Ratio des frais de gestion ¹⁾	1,88 %	0,61 %	0,99 %	2,34 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	2,33 %	2,24 %	1,74 %	2,97 %	9,29 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	55,43 %	34,72 %	78,82 %	18,57 %	62,52 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,07 %	0,04 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	11,27 \$	12,50 \$	10,22 \$	12,31 \$	11,06 \$

¹⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour la période visée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

²⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire gère activement les placements au sein de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation d'un portefeuille durant une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour la période, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre le taux de rotation et le rendement d'un portefeuille.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de la période.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Frais de gestion

Le gestionnaire fournit des services d'administration et des services de conseils en placement au Fonds.

Les frais de gestion payés par chaque série du Fonds sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de la série selon le pourcentage annuel maximum fixé et sont indiqués hors TPS/TVH. Ci-après le détail des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série, en pourcentage des frais de gestion :

	Frais de gestion	Ventilation des services	
		Distribution	Autres*
Série A	1,3 %	38 %	62 %
Série A1	1,8 %	56 %	44 %
Série F	0,8 %	–	100 %
Série G	0,4 %	100 %	–
Série H	1,4 %	71 %	29 %
Série I ¹⁾			

* Inclut tous les frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement et à l'administration générale, ainsi que la marge de profit.

¹⁾ Les frais de gestion des actions de série I sont négociés par l'investisseur et versés directement au gestionnaire.

Voir la rubrique « Opérations avec des parties liées » pour plus de détails sur les frais de gestion payables au gestionnaire du Fonds conformément à la convention de gestion-cadre.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

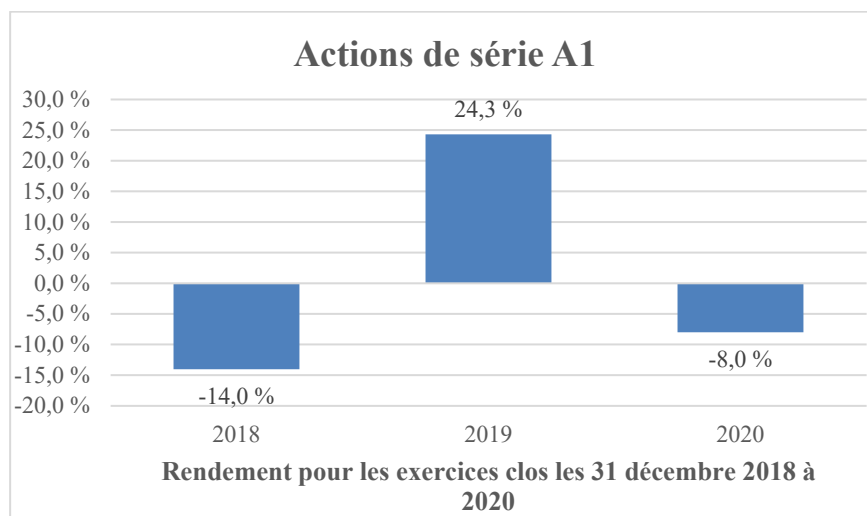
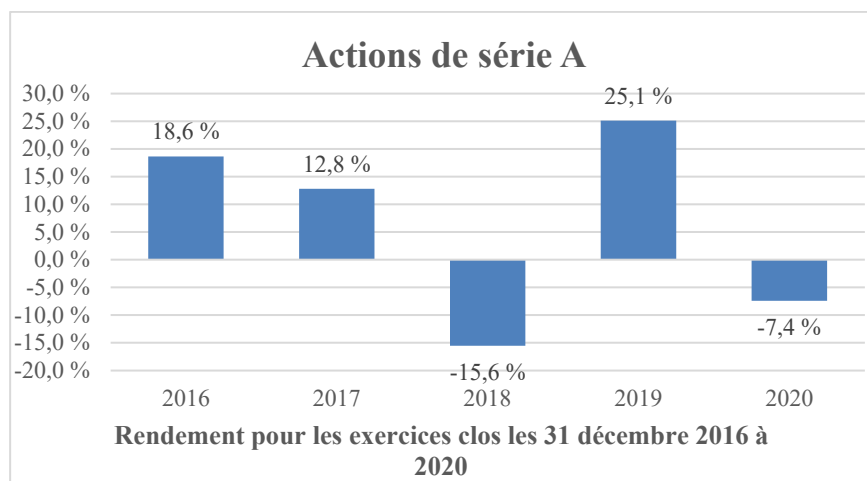
Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Rendement passé

L'information sur le rendement est fondée sur l'hypothèse voulant que les distributions du Fonds aient été réinvesties en totalité dans des titres supplémentaires du portefeuille. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Le rendement passé du portefeuille n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

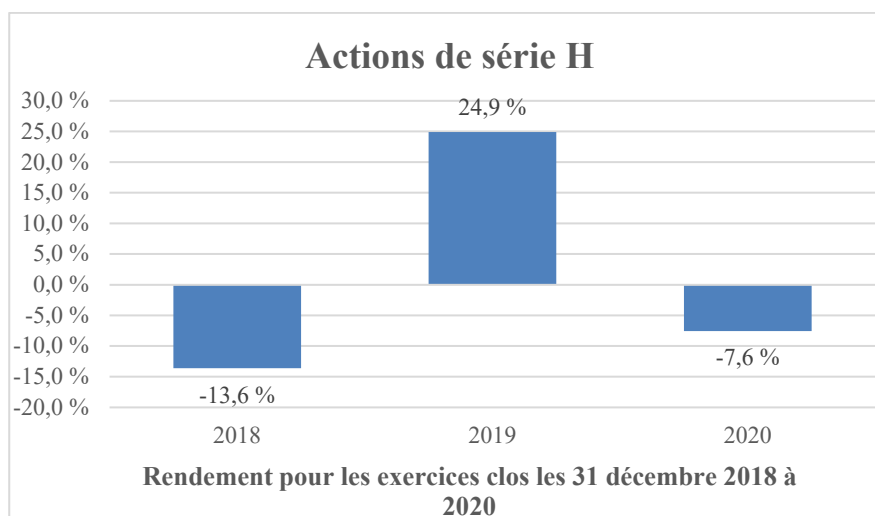
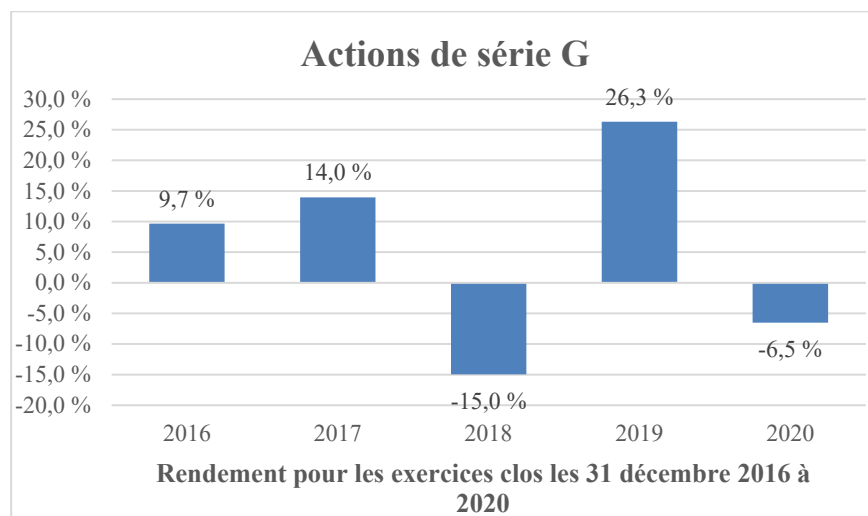
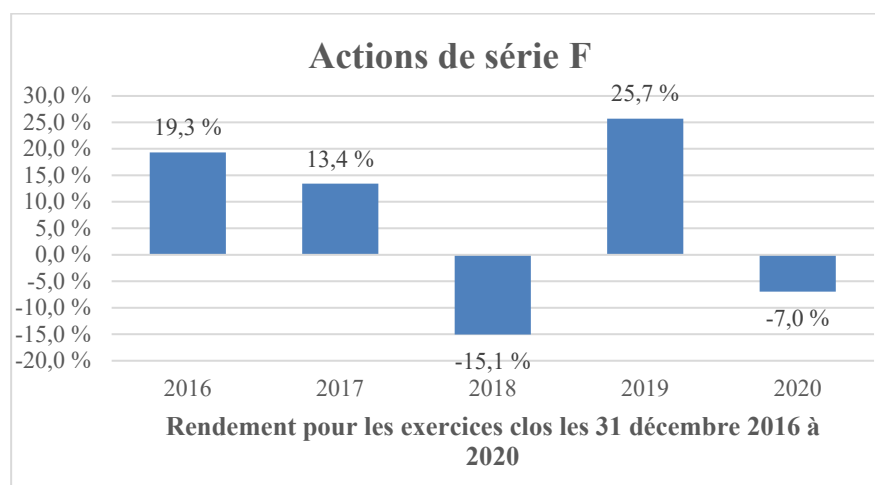
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement du portefeuille pour les exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, ce qu'aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, pour l'exercice clos le 31 décembre, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice en question.



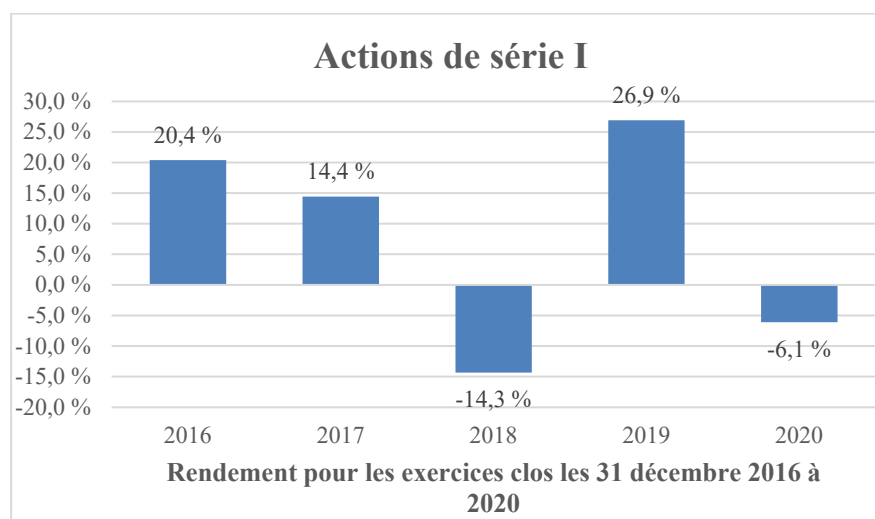
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds



Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds



Rendements composés annuels

Le tableau ci-après compare le rendement composé du portefeuille de placements et celui de l'indice composé S&P/TSX pour la même période.

	Un an	Depuis la création
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série A	-7,4 %	2,6 %
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série A1	-8,0 %	-0,7 %
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série F	-7,0 %	3,2 %
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série G	-6,5 %	5,3 %
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série H	-7,6 %	-0,1 %
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta – série I	-6,1 %	5,8 %
Indice composé S&P/TSX	2,2 %	2,4 %
Indice S&P 500	16,3 %	10,4 %

L'indice composé S&P/TSX est un indice général du marché qui mesure statistiquement la situation du marché des actions d'après le rendement de certaines actions inscrites à la Bourse de Toronto. Le rendement de l'indice est généralement considéré comme un indicateur général de la tendance de l'économie.

Le portefeuille de placements du Fonds se compose surtout de titres de sociétés mondiales versant des dividendes. Ainsi, la comparaison du rendement du Fonds avec celui d'un indice général du marché n'est pas nécessairement pertinente, car seules certaines grandes sociétés font partie de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice S&P 500 est un indice général de marchés des valeurs mobilières qui mesure statistiquement la situation de la bourse d'après le rendement de 500 titres à grand nombre d'actionnaires cotés à la Bourse de New York. Le rendement de l'indice est typiquement perçu comme l'indicateur des titres des États-Unis et un reflet du rendement des sociétés à forte capitalisation.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2020, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 9 385 673 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2020. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

Principaux titres en portefeuille	Pourcentage de l'actif net	Secteur/sous-groupe	Pourcentage de l'actif net
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta, série I	5,66	Services financiers	34,56
Abb Vie Inc.	5,24	Biens de consommation non cyclique	22,06
Broadcom Inc.	4,64	Énergie	10,68
Bristol-Myers Squibb Co.	4,47	Communications	10,20
Enbridge Inc.	3,99	Produits industriels	6,19
Société Financière Manuvie.	3,86	Fonds de fonds	5,66
Prudential Financial Inc.	3,77	Technologies	5,10
Lincoln National Corp.	3,76	Trésorerie	1,74
Morgan Stanley	2,98	Services publics	1,29
Nexstar Media Group Inc.	2,97	Biens de consommation cyclique	1,22
Citigroup Inc.	2,93	Autres actifs, moins les passifs	0,77
CVS Health Corp.	2,78	Matériaux de base	0,28
ViacomCBS Inc.	2,63	Plus-value latente des contrats à terme	0,25
The Goldman Sachs Group Inc.	2,51		100,00
Marathon Petroleum Corp.	2,47		
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	2,41		
Bayer AG	2,32		
Valero Energy Corp.	2,27		
Corporation Fiera Capital	2,18		
Unilever PLC	2,13		
Ameriprise Financial Inc.	2,05		
Aecon Group Inc.	2,02		
Altria Group Inc.	1,95		
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	1,83		
Power Corporation du Canada	1,68		

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations du Fonds en cours. Pour obtenir des données trimestrielles à jour, le lecteur est prié de consulter le site Web du Fonds à l'adresse www.qwestfunds.com.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs relatifs à des événements, des résultats, des circonstances ou des rendements futurs prévus ou encore des attentes qui ne constituent pas des faits historiques, mais représentent plutôt nos propres croyances concernant des événements futurs. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que nous posions des hypothèses et ils sont assujettis à des incertitudes et à des risques inhérents. Le risque que les prévisions et d'autres énoncés prospectifs ne se réalisent pas est important. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs, car un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions, les actions ou les événements futurs réels diffèrent considérablement des objectifs, des attentes, des estimations ou des intentions exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs. Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs dont, notamment, les conditions de marché et la conjoncture économique, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et économiques dans lesquels le Fonds peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus simplifié du Fonds. Nous avisons le lecteur qu'il s'agit là d'une liste non exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur l'un de nos énoncés prospectifs et qu'il ne devrait pas s'y fier indûment lorsqu'il prendra la décision d'investir dans le Fonds. D'ailleurs, les investisseurs éventuels et autres devraient prêter une attention particulière à ces facteurs, ainsi qu'aux autres incertitudes et événements potentiels, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, la direction du Fonds ne s'engage pas à mettre à jour ni à réviser ces énoncés prospectifs, événements futurs ou autres, à moins que la loi applicable ne l'exige, et elle dénie expressément toute intention ou obligation de le faire.