

États financiers de

FONDS QWEST CORP.

30 juin 2021 (Non vérifiés)

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020

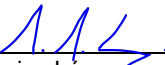

(non vérifiés)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actifs à court terme		
Trésorerie	\$ 5 923 664	\$ 677 441
Dividendes à recevoir	12 902	3 979
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	84 646	84 646
Montant à recevoir pour la vente de titres	779 699	364 736
Charges payées d'avance	21 316	9 792
Placements	<u>12 251 200</u>	<u>15 099 414</u>
	<u>19 073 427</u>	<u>16 240 008</u>
PASSIF		
Passifs à court terme		
Montant à payer pour les placements achetés	2 724 905	296 628
Comptes créditeurs et charges à payer	87 107	103 913
Frais de gestion à payer (notes 4)	21 774	21 529
Dépréciation latente des contrats à terme	<u>11 395</u>	<u>—</u>
	<u>2 845 181</u>	<u>422 070</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ 16 228 246</u>	<u>\$ 15 817 938</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ 1 603 065	\$ 1 947 167
Série F	11 401 225	10 701 360
Série I	<u>3 223 956</u>	<u>3 169 411</u>
	<u>\$ 16 228 246</u>	<u>\$ 15 817 938</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	115 106	135 131
Série F	774 869	706 613
Série I	210 412	201 754
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ 13,93	\$ 14,41
Série F	14,71	15,14
Série I	15,32	15,71

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

 Administrateur  Administrateur
Maurice Lévesque Victor Therrien

Catégorie de croissance tactique

États du résultat global

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020

(non vérifiés)

	2021	2020
Revenu		
Revenu de dividendes	\$ 53 864	\$ 298 833
Revenu d'intérêts	–	1 749
Produit d'un recours collectif	–	2 912
Gain (Perte) de change sur la trésorerie	16 842	(10 954)
Gain (Perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2 188 421	(1 452 016)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 409 210)	2 322 477
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	(12 308)	–
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	(11 395)	–
	<u>(173 786)</u>	<u>1 163 001</u>
Charges		
Frais de gestion à payer (note 4)	127 168	95 364
Coûts de transactions (note 7)	59 538	18 949
Audit	34 373	20 954
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	30 613	39 410
Frais juridiques	17 673	11 704
Vérification fiscale	10 294	3 505
Droits de garde	9 962	9 604
Honoraires de traduction	9 243	6 874
Droits de dépôt	8 152	18 992
Retenues d'impôt étranger	6 417	81 011
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	4 042	4 528
Rapports destinés aux porteurs de titres	1 439	1 598
Frais bancaires	1 373	353
Intérêts	3	132
Remboursement des charges (note 4)	–	(14 967)
	<u>320 290</u>	<u>298 011</u>
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ (494 076)</u>	<u>\$ 864 990</u>
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ (71 854)	\$ 104 712
Série F	(343 383)	561 587
Série I	<u>(78 839)</u>	<u>198 691</u>
	<u>\$ (494 076)</u>	<u>\$ 864 990</u>
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ (0,54)	\$ 0,79
Série F	(0,47)	0,88
Série I	(0,39)	0,98

Catégorie de croissance tactique

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2021					
Série A	\$ 1 947 167	\$ 63 287	\$ (335 535)	\$ (71 854)	1 603 065
Série F	10 701 360	1 340 725	(297 477)	(343 383)	11 401 225
Série I	3 169 411	173 384	(40 000)	(78 839)	3 223 956
	<u>\$ 15 817 938</u>	<u>\$ 1 577 396</u>	<u>\$ (673 012)</u>	<u>\$ (494 076)</u>	<u>16 228 246</u>

*Les totaux des produits des actions rachetables liés aux échanges entrants et sortants pour la période close le 30 juin 2021 se chiffraient à 323 119 \$ et (323 119 \$), respectivement..

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2020					
Série A	\$ 1 593 100	\$ 90 353	\$ (29 998)	\$ 104 712	1 758 167
Série F	8 676 640	401 996	(930 955)	561 587	8 709 268
Série I	2 850 051	—	(230 000)	198 691	2 818 742
	<u>\$ 13 119 791</u>	<u>\$ 492 349</u>	<u>\$ (1 190 953)</u>	<u>\$ 864 990</u>	<u>13 286 177</u>

**Les totaux des produits des actions rachetables liés aux échanges entrants et sortants pour la période close le 30 juin 2020 se chiffraient respectivement à 0 \$ et 0 \$.

Catégorie de croissance tactique

État des flux de trésorerie

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	2021	2020
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) :		
Activités d'exploitation		
(Diminution) Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ (494 076) \$	864 990
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte (Gain) de change sur la trésorerie	(16 842)	10 954
Perte (Profit) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2 188 421)	1 452 016
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	2 409 210	(2 322 477)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	11 395	-
Revenu de dividendes	(47 447)	(217 822)
Revenu d'intérêts	-	(1 749)
Charge d'intérêts	3	132
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir des parties liées	-	(14 967)
Montant à recevoir pour la vente de titres	(414 963)	(313 687)
Charges payées d'avance	(11 524)	1 591
Montant à payer pour les placements achetés	2 428 277	(49 788)
Comptes créditeurs et charges à payer	(16 806)	(20 965)
Frais de gestion à payer	245	(1 128)
Dividendes à recevoir	38 524	223 481
Intérêt reçu	-	1 749
Intérêt payé	(3)	(132)
Produit de la vente de placements	38 900 758	20 024 340
Achat de placements	(36 273 333)	(19 809 563)
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) activités d'exploitation	<u>4 324 997</u>	<u>(173 025)</u>
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions rachetables	1 254 277	492 349
Rachat d'actions rachetables	(349 893)	(1 200 953)
Distributions versées en trésorerie	-	(7)
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) activités de financement	<u>904 384</u>	<u>(708 611)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie durant la période	5 229 381	(881 636)
Gain (Perte) de change sur la trésorerie	16 842	(10 954)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>677 441</u>	<u>1 037 325</u>
Trésorerie à la clôture de la période \$	<u><u>5 923 664</u></u> \$	<u><u>144 735</u></u>

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta
Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié)
 Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (75,49 %)				
Titres de capitaux propres (75,49 %)				
Matériaux de base (6,41 %)				
Commercial Metals Co.	\$ US	27 300	1 042 138 \$	1 040 311 \$
Total - Matériaux de base			1 042 138	1 040 311
Communications (0,01 %)				
Lands' End Inc.	\$ US	25	1 199	1 273
Total Communications			1 199	1 273
Biens de consommation, cyclique (21,42 %)				
Academy Sports & Outdoors Inc.	\$ US	24 200	1 098 350	1 237 979
Lions Gate Entertainment Corp.	\$ US	49 000	1 071 069	1 112 312
Pool Corp.	\$ US	1 980	1 089 575	1 126 511
Total - Biens de consommation, cyclique			3 258 994	3 476 802
Biens de consommation, non cyclique (14,26 %)				
Coinbase Global Inc.	\$ US	3 800	1 113 627	1 193 982
Vanda Pharmaceuticals Inc.	\$ US	42 000	1 122 289	1 120 647
Total - Biens de consommation, non cyclique			2 235 916	2 314 629
Services financiers (2,21 %)				
TCG BDC Inc.	\$ US	21 900	375 996	358 861
Total - Services financiers			375 996	358 861
Produits industriels (9,62 %)				
ZTO Express Cayman Inc.	\$ US	4 850	738 810	870 181
TFI International Inc.	\$ CA	6 100	704 168	690 337
Total - Produits industriels			1 442 978	1 560 518
Fonds (7,44 %)				
KraneShares Global Carbon ETF	\$ US	26 300	1 113 199	1 206 756
Total - Produits industriels S/O			1 113 199	1 206 756
Technologies (14,12 %)				
Applied Materials Inc.	\$ US	2 500	440 176	441 600
Onto Innovation Inc.	\$ US	8 100	721 229	733 880
Zebra Technologies Corp.	\$ US	1 700	1 124 693	1 116 570
Total - Technologie			2 286 098	2 292 050
Total - Titres de capitaux propres			11 756 518	12 251 200

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total placements détenus			\$ 11 756 518 \$	12 251 200
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(7 473)	–
Placements nets détenus (75,49 %)			11 749 045	12 251 200
Perte latente, contrats de change à terme (annexe 1) (- 0,07 %)				(11 395)
Trésorerie (36,50 %)				5 923 664
Autres passifs, montant net (-11,92 %)				(1 935 223)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				16 228 246

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

Le Fonds est exposé à divers types de risques financiers qui sont liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et au marché dans lequel il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, qui inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Pour une analyse détaillée des risques applicables aux Fonds, se reporter à la note 8 des états financiers.

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers non dérivés. L'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) dans des compagnies individuelles, de même que dans des fonds négociés en bourse (« FNB »), cotés sur les bourses en Amérique du Nord. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en instruments du marché monétaire à court terme (y compris des FNB de titres à revenu fixe à court terme) pendant qu'il explore des occasions de placement ou pour se protéger contre les conditions défavorables des marchés et sur le plan économique, politique ou autres. Le Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et de génération de revenus.

Les risques financiers s'appliquant à la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta sont exposés plus en détail ci-dessous.

(a) Risque de crédit :

Le Fonds n'est exposé à aucun risque de crédit important.

(b) Risque de liquidité :

Le prospectus du Fonds prévoit la création et l'annulation quotidienne d'actions, de sorte que le Fonds est exposé au risque de liquidité relatif à la satisfaction des rachats demandés par les porteurs d'actions à tout moment.

Les placements du Fonds dans des titres cotés sont considérés comme facilement réalisables, car ils sont négociés sur de grandes bourses canadiennes et américaines. Par conséquent, le Fonds est en mesure de liquider les placements dans ces instruments dans des délais raisonnables afin de respecter ses obligations en matière de liquidité.

Les passifs financiers du Fonds viennent à échéance dans les trois mois suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

La stratégie du Fonds à l'égard de la gestion du risque de marché est fondée sur son objectif de placement. Le Fonds cherchera à atteindre son objectif de placement en mettant en œuvre une stratégie de placement en vertu de laquelle il concentrera ses placements dans les secteurs ou les groupes sectoriels qui, de l'avis du gestionnaire, présentent des caractéristiques quantitatives, fondamentales et techniques intéressantes par rapport à l'ensemble des marchés boursiers nord-américains.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Dans le cadre de cette stratégie de nature tactique, le Fonds peut, dans certaines conjonctures économiques et situations de marché, modifier relativement rapidement la répartition par industries et par secteurs, de même que la répartition globale de l'actif. De plus, le Fonds peut, à l'occasion, cesser partiellement, voire complètement, d'investir dans des titres de capitaux propres donnés, et même dans les marchés boursiers en général, en faveur de la trésorerie et/ou des titres du marché monétaire à court terme.

(i) Risque de taux d'intérêt :

Le Fonds n'est exposé à aucun risque de taux d'intérêt important.

(ii) Risque de change :

Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers. Pour gérer son risque de change, le Fonds peut utiliser des contrats à terme de gré à gré ou de swaps hors cote ou des contrats à terme cotés en bourse pour se protéger contre une partie ou la totalité du risque de change inhérent aux placements étrangers qu'il détient.

L'incidence sur l'actif d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change auquel le Fonds est exposé, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-dessous :

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2021						
Dollar américain	190 365 \$	11 560 863 \$	14 361 290 \$	140 021 \$	578 043 \$	718 064 \$
	190 365 \$	11 560 863 \$	14 361 290 \$	140 021 \$	578 043 \$	718 064 \$
% de l'actif net						
attribuable aux porteurs						
d'actions rachetables	17,3	71,2	88,5	0,9	3,6	4,5

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2021

(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
31 décembre 2020						
Dollar américain	548 730 \$	13 526 916 \$	14 075 646 \$	27 437 \$	676 346 \$	703 783 \$
	548 730 \$	13 526 916 \$	14 075 646 \$	27 437 \$	676 346 \$	703 783 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3,5	85,5	89,0	0,2	4,3	4,5

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix :

Le risque de prix est géré par le gestionnaire en diversifiant le portefeuille et en assurant une couverture économique au moyen d'instruments financiers dérivés tels que des contrats à terme de gré à gré ou des contrats de swap et/ou des contrats à terme cotés pour couvrir une partie ou la totalité des risques de change inhérents aux avoirs du Fonds en devises étrangères (principalement aux États-Unis). En règle générale, le Fonds n'achètera pas de titres d'un émetteur si l'achat résulte en l'investissement de plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds dans les titres d'un même émetteur.

Le tableau qui suit présente la politique du Fonds à l'égard de la concentration de son portefeuille de placements.

Placements dans des titres de capitaux propres cotés	Jusqu'à 100 % de l'actif net
Placements dans des titres de capitaux propres non cotés	Jusqu'à 10 % de l'actif net
Fonds communs de placement à capital variable non cotés	Jusqu'à 10 % de l'actif net

Il n'y a aucune restriction quant à l'exposition maximale ou minimale à un secteur ou à une industrie. Compte tenu des fluctuations de la valeur au marché, aucune position ne peut être supérieure à 15 % de la valeur liquidative du Fonds.

Si la gestion du risque de prix ne respecte pas la politique de placement et les lignes directrices du Fonds, le gestionnaire est tenu de rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé en fonction de la juste valeur des instruments financiers.

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 1 225 120 \$ (1 509 941 \$ au 31 décembre 2020).

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de capitaux propres en fonction des contreparties et des industries. La répartition sectorielle des placements du Fonds est fournie dans l'inventaire du portefeuille du Fonds.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs. Aucune exposition à un émetteur individuel n'excédait 15 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions remboursables au 30 juin 2021 ni au 31 décembre 2020.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2021
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers :

Pour une analyse générale des évaluations de la juste valeur des Fonds, se reporter à la note 9 des états financiers.

(a) Hiérarchie de la juste valeur – instruments financiers évalués à la juste valeur :

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de présentation de l'information financière sont présentés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Toutes les évaluations de la juste valeur présentées dans les tableaux suivants sont récurrentes :

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres	12 251 200 \$	– \$	– \$	– \$ 12 251 200 \$
	12 251 200 \$	– \$	– \$	– \$ 12 251 200 \$
Passif				
Placements - contrats à terme	–	\$ 11 395 \$ \$	– \$	11 395 \$
	\$	– 11 395 \$ \$	– \$	11 395 \$

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres		15 099 414 \$	– \$ –	15 099 414 \$
	15 099 414 \$	– \$	–	15 099 414 \$

La valeur comptable de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds se rapproche également de sa juste valeur puisqu'il est évalué au prix de rachat. L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est classé au niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

Les positions du Fonds en matière de titres de capitaux propres sont classées au niveau 1, car les titres sont négociés activement et des cours fiables sont observables.

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (non vérifiés)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actifs à court terme	\$ 412 466	
Trésorerie	11 051	\$ 194 572
Dividendes à recevoir	560 500	1 455
Souscriptions à recevoir	25 393	5 040
Charges payées d'avance	47 639	11 510
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	<u>3 402 675</u>	43 914
Placements	<u>4 459 724</u>	<u>607 231</u>
		<u>863 722</u>
PASSIF		
Passifs à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	17 516	25 984
Distributions à payer	874	1 434
Frais de gestion à payer (notes 4)	1 943	9
Montant à payer pour les placements achetés	<u>372 106</u>	<u>110 860</u>
	<u>392 439</u>	<u>138 287</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ 4 067 285</u>	<u>\$ 725 435</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ 524 216	\$ 1 261
Série F	820 904	1 261
Série G	1 388	1 261
Série H	652 961	1 261
Série I	<u>2 067 816</u>	<u>720 391</u>
	<u>\$ 4 067 285</u>	<u>\$ 725 435</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	27 120	70
Série F	42 230	70
Série G	71	70
Série H	33 721	70
Série I	162 059	61 175

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière (suite)

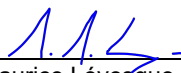
Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (non vérifiés)

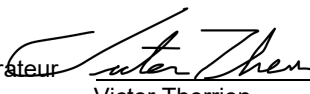
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ 19,33	\$ 18,01
Série F	19,44	18,01
Série G	19,48	18,01
Série H	19,36	18,01
Série I	12,76	11,78

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

 Administrateur
Maurice Lévesque

 Administrateur
Victor Therrien

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	2021	2020
Revenu		
Revenu de dividendes	\$ 27 529	\$ 33 114
Revenu d'intérêts	–	38
Gain (Perte) de change sur la trésorerie	(3 567)	379
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	–	(1 377)
Gain (Perte) net(te) r/alis/(e) sur la vente de placements	3 983	(139 546)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	119 154	(248 408)
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	–	(11 693)
Produit d'un recours collectif	–	28
	<u>147 099</u>	<u>(367 465)</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	27 984	39 799
Droits de dépôt	9 273	13 957
Droits de garde	7 512	4 115
Frais de gestion (notes 4)	4 054	8 441
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 060	2 169
Coûts de transaction (note 7)	1 990	395
Audit	1 769	2 098
Frais bancaires	1 373	173
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	686	662
Frais juridiques	675	462
Retenues d'impôt étranger	605	762
Vérification fiscale	539	360
Honoraires de traduction	493	706
Intérêts	–	52
Remboursement des charges (note 4)	<u>(3 725)</u>	<u>(20 492)</u>
	<u>55 288</u>	<u>53 659</u>
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ 91 811</u>	<u>\$ (421 124)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ 3 355	\$ (666)
Série F	7 147	(24 415)
Série G	127	(176 924)
Série H	3 701	(1 929)
	<u>77 481</u>	<u>(217 190)</u>
	<u>\$ 91 811</u>	<u>\$ (421 124)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ 0,55	\$ (1,54)
Série F	0,65	(4,99)
Série G	1,79	(3,92)
Série H	0,64	(6,26)
Série I	1,13	(4,03)

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2021							
Série A	\$ 1 261	\$ 519 600	\$ –	\$ (2 660)	\$ 2 660	\$ 3 355	\$ 524 216
Série F	1 261	835 350	(22 855)	(4 609)	4 610	7 147	820 904
Série G	1 261	–	–	(23)	23	127	1 388
Série H	1 261	647 999	–	(2 760)	2 760	3 701	652 961
Série I	720 391	1 861 031	(583 437)	(16 864)	9 214	77 481	2 067 816
	<u>\$ 725 435</u>	<u>\$ 3 863 980</u>	<u>\$ (606 292)</u>	<u>\$ (26 916)</u>	<u>\$ 19 267</u>	<u>\$ 91 811</u>	<u>\$ 4 067 285</u>
	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2020							
Série A	\$ 4 268	\$ 4 791	\$ (1 500)	\$ (127)	\$ 51	\$ (666)	\$ 6 817
Série F	92 384	–	(20 635)	(1 456)	1 456	(24 415)	47 334
Série G	699 931	21 002	(28 005)	(13 981)	13 980	(176 924)	516 003
Série H	10 883	–	(7 201)	(69)	69	(1 929)	1 753
Série I	855 618	11 300	(33 344)	(16 740)	1 306	(217 190)	600 950
	<u>\$ 1 663 084</u>	<u>\$ 37 093</u>	<u>\$ (90 685)</u>	<u>\$ (32 373)</u>	<u>\$ 16 862</u>	<u>\$ (421 124)</u>	<u>\$ 1 172 857</u>

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État des flux de trésorerie

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	2021	2020
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 91 811	\$ (421 124)
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte (Gain) de change sur la trésorerie	3 567	(379)
Perte (Gain) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(3 983)	139 546
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(119 154)	248 408
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	-	1 377
Revenu de dividendes	(26 924)	(32 352)
Revenu d'intérêts	-	(38)
Charge d'intérêts	-	52
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir pour la vente de titres	-	6 771
Charges payées d'avance	(13 883)	(5 723)
Montant à recevoir des parties liées	(3 725)	(20 492)
Comptes créditeurs et charges à payer	(8 468)	(379)
Frais de gestion à payer	1 934	(99)
Montant à payer pour les placements achetés	261 246	(12 305)
Dividendes à recevoir	17 328	33 267
Intérêts reçus	-	38
Intérêts payés	-	(52)
Produit de la vente de placements	70 819	348 667
Achat de placements	(2 743 126)	(202 106)
Entrées (Sorties) nettes) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>(2 472 558)</u>	<u>83 077</u>
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions rachetables	3 308 520	37 093
Rachat d'actions rachetables	(606 292)	(90 685)
Distributions versées en trésorerie	(8 209)	(16 374)
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) activités de financement	<u>2 694 019</u>	<u>(69 966)</u>
Augmentation de la trésorerie durant la période	221 461	13 111
Gain (Perte) de change sur la trésorerie	(3 567)	379
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>194 572</u>	<u>20 553</u>
Trésorerie à la clôture de la période	<u>\$ 412 466</u>	<u>\$ 34 043</u>

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (83,66 %)				
Titres de capitaux propres (83,66 %)				
Matériaux de base (5,14 %)				
DuPont de Nemours Inc.	\$ US	550	53 890 \$	52 813 \$
Nutrien Ltd.	\$ CA	1 250	88 084	93 888
Métaux Russel Inc.	\$ CA	1 400	38 095	47 418
The Chemours Co.	\$ US	350	13 640	15 109
Total - Matériaux de base			193 709	209 228
Communications (4,83 %)				
Cisco Systems Inc.	\$ US	1 150	72 359	75 605
TELUS Corp.	\$ CA	4 350	115 593	120 930
Total Communications			187 952	196 535
Biens de consommation, cyclique (4,93 %)				
Exchange Income Corp.	\$ CA	2 600	101 449	103 636
Hanesbrands Inc.	\$ US	1 450	31 995	33 581
Westshore Terminals Investment Corp.	\$ CA	3 700	66 910	63 196
Total - Biens de consommation, cyclique			200 354	200 413
Biens de consommation, non cyclique (8,52 %)				
CVS Health Corp.	\$ US	500	51 489	51 752
Diageo PLC	\$ US	225	51 715	53 501
Gilead Sciences Inc.	\$ US	300	24 562	25 625
Johnson & Johnson	\$ US	350	69 902	71 523
Medtronic PLC	\$ US	400	60 437	61 591
The North West Co Inc.	\$ CA	2 350	81 864	82 697
Biens de consommation, non cyclique			339 969	346 689
Énergie (14,18 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	2 000	84 403	90 000
Enbridge Inc.	\$ CA	3 950	184 670	196 039
Gibson Energy Inc.	\$ CA	3 900	89 514	92 625
TC Energy Corp.	\$ CA	2 200	135 805	134 948
Valero Energy Corp.	\$ US	650	59 038	62 955
Total - Énergie			553 430	576 567

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (21,08 %)				
Banque Canadienne Impériale de commerce	\$ CA	1 050	138 224 \$	148 166 \$
Chartwell Retirement Residences	\$ CA	5 950	75 637	78 838
Citizens Financial Group Inc.	\$ US	550	29 514	31 295
Intact Corporation financière.	\$ CA	600	95 969	101 046
Corporation Financière Manuvie	\$ CA	400	8 730	9 760
Power Corp of Canada	\$ CA	2 000	67 998	78 360
Banque Royale du Canada	\$ CA	1 100	130 825	138 149
STAG Industrial Inc.	\$ US	900	39 455	41 787
Banque de Nouvelle-Écosse	\$ CA	2 400	186 957	193 488
The Progressive Corp.	\$ US	300	35 715	36 547
Total - Services financiers			809 024	857 436
Produits industriels (14,14 %)				
Bird Construction Inc.	\$ CA	9 850	87 684	86 975
Evertz Technologies Ltd.	\$ CA	3 850	55 864	55 402
Hillenbrand Inc.	\$ US	1 250	68 254	68 349
Huntington Ingalls Industries Inc.	\$ US	50	10 825	13 071
Intertape Polymer Group Inc.	\$ CA	2 850	79 804	81 909
Johnson Controls International plc	\$ US	150	11 209	12 770
Lockheed Martin Corp.	\$ US	250	116 258	117 331
Mullen Group Ltd.	\$ CA	2 850	35 556	38 076
Neo Performance Materials Inc.	\$ CA	3 600	64 279	59 364
Waste Management Inc.	\$ US	50	7 726	8 690
WestRock Co.	\$ US	500	32 402	33 008
Total - Produits industriels			569 861	574 945
Technologies (0,86 %)				
Intel Corp	\$ US	500	33 076	34 819
Total Technologies			33 076	34 819
Services publics (9,98 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	3 600	233 530	247 751
Brookfield Property Partners LP	\$ CA	1 300	62 033	62 269
Fortis Inc.	\$ CA	1 750	95 930	96 023
Total – Services publics			391 493	406 043
Total - Titres de capitaux propres			3 278 868	3 402 675

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total placements détenus			\$ 3 278 868 \$	3 402 675
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(2 341)	–
Placements nets détenus (83,66 %)			<u>3 276 527</u>	<u>3 402 675</u>
Trésorerie (10,14 %)				412 466
Autres actifs, net (6,20 %)				252 144
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				4 067 285

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

Le Fonds est exposé à divers types de risques financiers qui sont liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et au marché dans lequel il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, qui inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Pour une analyse détaillée des risques applicables aux Fonds, se reporter à la note 8 des états financiers.

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers dérivés et non dérivés. L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux porteurs d'actions du Fonds 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 canadiennes et mondiales. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux et à grande capitalisation donnant droit à des dividendes (y compris des titres de fiducies à participation unitaire et de fiducies de placement immobilier et des certificats d'actions étrangères) et leurs dérivés. Le portefeuille du Fonds comprend des titres de capitaux propres cotés et des instruments financiers dérivés. À ce jour, le Fonds utilise les dérivés à des fins de couverture seulement. Le Fonds peut acquérir de petites positions dans d'autres titres, comme des titres convertibles, des titres de créance à rendement élevé et des instruments dérivés, de même qu'investir dans des sociétés étrangères de ressources cotées sur les grandes bourses. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en instruments du marché monétaire à court terme pendant qu'il recherche des occasions de placement, ou à des fins défensives si les conditions du marché ou des situations économiques, politiques ou autres sont défavorables.

Les risques financiers s'appliquant à la Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta sont exposés plus en détail ci-dessous.

(a) Risque de crédit :

Le Fonds n'est exposé à aucun risque de crédit important.

(b) Risque de liquidité :

Le prospectus du Fonds prévoit la création et l'annulation quotidienne d'actions, de sorte que le Fonds est exposé au risque de liquidité relatif à la satisfaction des rachats demandés par les porteurs d'actions à tout moment.

Les placements du Fonds dans des titres cotés sont considérés comme facilement réalisables, car ils sont négociés sur de grandes bourses canadiennes et américaines. Par conséquent, le Fonds est en mesure de liquider les placements dans ces instruments dans des délais raisonnables afin de respecter ses obligations en matière de liquidité.

Les passifs financiers du Fonds viennent à échéance dans les trois mois suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

La stratégie du Fonds à l'égard de la gestion du risque de marché est fondée sur son objectif de placement.

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Le gestionnaire tente de diversifier les placements du Fonds par titre, industrie et secteur dans la mesure du possible compte tenu de son mandat axé sur le Canada. Il y parvient en limitant l'exposition aux émetteurs à 5 % de la valeur liquidative du Fonds et en limitant l'exposition aux titres étrangers à 30 % du total des placements du portefeuille.

(i) Risque de change :

La politique de gestion du risque de change du Fonds consiste à limiter son exposition totale au taux de change à moins de 30 % du portefeuille de placements (en fonction du coût).

L'incidence sur l'actif d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change auquel le Fonds est exposé, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-dessous.

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2021						
Dollar américain	194 \$	901 722 \$	901 916 \$	10 \$	45 086 \$	45 096 \$
	194 \$	901 722 \$	901 916 \$	10 \$	45 086 \$	45 096 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,0	22,2	22,2	0,0	1,1	1,1

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
31 décembre 2020						
\$ US	1 096 \$	160 487 \$	161 583 \$	55 \$	8 024 \$	8 079 \$
	1 096 \$	160 487 \$	161 583 \$	55 \$	8 024 \$	8 079 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,2	22,1	22,3	0,0	1,1	1,1

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

(ii) Autre risque de prix :

Le risque de prix est géré par le gestionnaire en diversifiant le portefeuille et en assurant une couverture économique au moyen d'instruments financiers dérivés comme les options ou les contrats à terme standardisés.

Le tableau qui suit présente la politique du Fonds à l'égard de la concentration de son portefeuille de placements.

Placements dans des titres de capitaux propres cotés	Jusqu'à 100 % de l'actif net
Fonds communs de placement à capital variable non cotés	Jusqu'à 10 % de l'actif net

Si la gestion du risque de prix ne respecte pas la politique de placement et les lignes directrices du Fonds, le gestionnaire est tenu de rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé en fonction de la juste valeur des instruments financiers.

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 340 268 \$ (60 723 \$ au 31 décembre 2020).

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de capitaux propres en fonction des contreparties et des industries. La répartition sectorielle des placements du Fonds est fournie dans l'inventaire du portefeuille du Fonds.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs. Aucune exposition à un émetteur individuel n'excédait 10% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions remboursables au 30 juin 2021 ni au 31 décembre 2020.

Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers :

Pour une analyse générale des évaluations de la juste valeur des Fonds, se reporter à la note 9 des états financiers.

a. Hiérarchie de la juste valeur – instruments financiers évalués à la juste valeur :

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de présentation de l'information financière sont présentés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Toutes les évaluations de la juste valeur présentées dans les tableaux suivants sont récurrentes :

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres	3 402 675 \$ \$	– \$	– \$	3 402 675
	3 402 675 \$ \$	– \$	– \$	3 402 675

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres	607 231 \$ \$	– \$	– \$	607 231
	607 231 \$ \$	– \$	– \$	607 231

La valeur comptable de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds se rapproche également de sa juste valeur puisqu'il est évalué au prix de rachat. L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est classé au niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

Les positions du Fonds en matière de titres de capitaux propres sont classées au niveau 1, car les titres sont négociés activement et des cours fiables sont observables.

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le Fonds ne détenait aucun contrat de change à terme au 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (non vérifiés)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		163 581
Actifs à court terme	\$ 29 018	\$ 92 172
Trésorerie	79 000	16 050
Montant à recevoir pour la vente de titres	17 069	–
Dividendes à recevoir	551	–
Souscriptions à recevoir	218 202	212 931
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	25 481	15 469
Charges payées d'avance	–	23 714
Plus-value latente des contrats à terme	11 809 743	9 126 266
Placements	<u>12 179 064</u>	<u>9 650 183</u>
PASSIF		
Passifs à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	76 406	92 928
Montant à payer pour les placements achetés	89 251	157 521
Distributions à payer	14 666	9 795
Frais de gestion à payer (notes 4)	4 632	4 266
Dépréciation latente des contrats à terme	59 610	–
	<u>244 565</u>	<u>264 510</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ 11 934 499</u>	<u>\$ 9 385 673</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ 1 169 329	\$ 1 106 091
Série A1	16 075	44 234
Série F	574 152	519 073
Série G	8 147 332	7 300 458
Série H	42 657	2 448
Série I	1 984 954	413 369
	<u>\$ 11 934 499</u>	<u>\$ 9 385 673</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	104 871	115 071
Série A1	1 029	3 275
Série F	49 721	52 276
Série G	644 787	673 425
Série H	2 696	179
Série I	150 661	36 672

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière (suite)

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (non vérifiés)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ 11,15	\$ 9,61
Série A1	15,62	13,51
Série F	11,55	9,93
Série G	12,64	10,84
Série H	15,82	13,68
Série I	13,17	11,27

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

 Administrateur  Administrateur
Maurice Lévesque Victor Therrien

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	2021	2020
Revenu		
Revenu de dividendes	\$ 205 867	\$ 204 910
Revenu d'intérêts	–	6 119
Produit d'un recours collectif	–	849
Perte de change sur la trésorerie	(3 531)	(9 776)
Gain (Perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	329 407	(630 603)
Gain (Perte) net(te) réalisé(e) sur les contrats à terme	257 733	(357 956)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 185 147	(1 782 647)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	<u>(83 324)</u>	<u>(86 852)</u>
	<u>1 891 299</u>	<u>(2 655 956)</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	40 083	48 384
Frais de gestion à payer (note 4)	35 888	43 513
Audit	19 984	22 714
Retenues d'impôt étranger	15 838	19 878
Droits de garde	15 445	11 872
Frais juridiques	9 906	13 654
Droits de dépôt	9 432	23 837
Vérification fiscale	5 987	3 775
Honoraires de traduction	5 390	7 404
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 021	3 140
Intérêts	2 720	549
Frais bancaires	2 707	589
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 369	2 763
Coûts de transactions (note 7)	2 233	4 020
Remboursement des charges (note 4)	<u>(5 271)</u>	<u>(48 867)</u>
	<u>165 732</u>	<u>157 225</u>
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>\$ 1 725 567</u>	<u>\$ (2 813 181)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	\$ 193 549	\$ (332 728)
Série A1	4 042	(17 396)
Série F	94 525	(261 264)
Série G	1 333 120	(2 134 674)
Série H	409	(1 818)
Série I	<u>99 922</u>	<u>(65 301)</u>
	<u>\$ 1 725 567</u>	<u>\$ (2 813 181)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	\$ 1,76	\$ (2,52)
Série A1	3,40	(4,30)
Série F	1,83	(2,90)
Série G	2,02	(2,85)
Série H	0,43	(6,52)
Série I	1,40	(5,50)

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseur s	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2021							
Série A	\$ 1 106 091	\$ –	\$ (126 751)	\$ (20 436)	\$ 16 876	\$ 193 549	\$ 1 169 329
Série A1	44 234	–	(31 971)	(273)	43	4 042	16 075
Série F	519 073	134 100	(170 058)	(10 165)	6 677	94 525	574 152
Série G	7 300 458	111 252	(529 648)	(140 183)	72 333	1 333 120	8 147 332
Série H	2 448	39 800	–	(333)	333	409	42 657
Série I	413 369	1 472 599	(85)	(18 607)	17 756	99 922	1 984 954
	<u>\$ 9 385 673</u>	<u>\$ 1 757 751</u>	<u>\$ (858 513)</u>	<u>\$ (189 997)</u>	<u>\$ 114 018</u>	<u>\$ 1 725 567</u>	<u>\$ 11 934 499</u>

*Les totaux des produits des actions rachetables liés aux échanges entrants et sortants pour la période close le 30 juin 2021 se chiffraient à 154 504 \$ et (154 504) \$, respectivement.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produits de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseur s	Actions émises au réinvestissement des distributions	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2020							
Série A	\$ 1 543 189	\$ –	\$ (154 124)	\$ (23 796)	\$ 16 865	\$ (332 728)	\$ 1 049 406
Série A1	69 122	3 499	(13 233)	(1 017)	730	(17 396)	41 705
Série F	1 086 910	51 844	(187 148)	(16 721)	12 104	(261 264)	685 725
Série G	9 203 954	138 739	(407 788)	(151 796)	17 593	(2 134 674)	6 666 028
Série H	8 350	–	(4 500)	(62)	62	(1 818)	2 032
Série I	203 850	18 400	(83 951)	(2 377)	2 377	(65 301)	72 998
	<u>\$ 12 115 375</u>	<u>\$ 212 482</u>	<u>\$ (850 744)</u>	<u>\$ (195 769)</u>	<u>\$ 49 731</u>	<u>\$ (2 813 181)</u>	<u>\$ 8 517 894</u>

** totaux des produits des actions rachetables liés aux échanges entrants et sortants pour la période close le 30 juin 2020 se chiffraient à 28 743 \$ et (28 743) \$, respectivement.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

État des flux de trésorerie

Semestres terminés les 30 juin 2021 et 2020 (non vérifiés)

	2021	2020
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	\$ 1 725 567	\$ (2 813 181)
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	3 531	9 776
Perte (Profit) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(329 407)	630 603
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(1 185 147)	1 782 647
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	83 324	86 852
Revenu de dividendes	(190 029)	(185 032)
Revenu d'intérêts	–	(6 119)
Charge d'intérêts	2 720	549
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir pour la vente de titres	13 172	8 700
Montant à recevoir des parties liées	(5 271)	(48 867)
Charges payées d'avance	(10 012)	4 751
Comptes créditeurs et charges à payer	(16 522)	(31 831)
Montant à payer pour les placements achetés	(68 270)	(29 478)
Frais de gestion à payer	366	(2 027)
Dividendes à recevoir	189 010	184 313
Intérêt reçu	–	6 119
Intérêt payé	(2 720)	(549)
Produit de la vente de placements	2 555 861	4 163 997
Achat de placements	(3 724 784)	(2 581 822)
Entrées (Sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>(958 611)</u>	<u>1 179 401</u>
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions rachetables	1 602 696	183 739
Rachat d'actions rachetables	(704 009)	(822 141)
Distributions versées en trésorerie	(71 108)	(147 667)
Trésorerie provenant des (utilisée dans les) activités de financement	<u>827 579</u>	<u>(786 069)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie durant la période	(131 032)	393 332
Perte de change sur la trésorerie	(3 531)	(9 776)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>163 581</u>	<u>158 144</u>
Trésorerie à la clôture de la période	<u>\$ 29 018</u>	<u>\$ 541 700</u>

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (98,95 %)				
Titres de capitaux propres (98,95 %)				
Matériaux de base (3,69 %)				
Agnico Eagle Mines Ltd.	\$ CA	2 200	165 580 \$	164 912 \$
Lundin Mining Corp.	\$ CA	6 000	72 993	67 080
Rio Tinto PLC	\$ US	2 000	200 122	208 123
Total - Matériaux de base			438 695	440 115
Communications (9,53%)				
America Movil SAB de CV	\$ US	2 500	45 731	46 517
Comcast Corp.	\$ US	1 300	56 565	91 950
Corning Inc.	\$ US	2 000	73 233	101 469
Nexstar Media Group Inc.	\$ US	2 130	246 743	390 722
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	\$ US	9 300	283 861	302 162
Quebecor Inc.	\$ CA	6 200	206 076	204 972
Total - Communications			912 209	1 137 792
Biens de consommation, cyclique (1,57 %)				
Best Buy Co Inc.	\$ US	100	13 942	14 263
Lowe's Cos Inc.	\$ US	460	46 358	110 681
Nintendo Co., Ltd.	\$ US	700	62 796	62 979
Total - Biens de consommation, cyclique			123 096	187 923
Biens de consommation, non cyclique (22,06 %)				
Abb Vie Inc.	\$ US	4 200	457 780	586 841
Altria Group Inc.	\$ US	3 400	181 996	201 092
Amgen Inc.	\$ US	325	81 633	98 267
Bristol-Myers Squibb Co.	\$ US	7 550	613 245	625 796
British American Tobacco PLC	\$ US	4 000	184 021	195 048
CVS Health Corp.	\$ US	2 100	181 136	217 357
Merck & Co Inc.	\$ US	4 150	388 235	400 350
Unilever PLC	\$ US	2 600	187 815	188 672
UnitedHealth Group Inc.	\$ US	240	71 306	119 214
Biens de consommation, non cyclique			2 347 167	2 632 637

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2021 (non vérifié) (suite)

Exprimé en dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Énergie (11,97 %)				
Cabot Oil & Gas Corp.	\$ US	1 700	34 549 \$	36 819 \$
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	400	17 624	18 000
Enbridge Inc.	\$ CA	10 100	417 553	501 263
Keyera Corp.	\$ CA	4 100	81 381	136 571
Marathon Petroleum Corp.	\$ US	3 800	236 814	284 802
Pembina Pipeline Corp.	\$ CA	3 300	99 526	129 987
Tourmaline Oil Corp.	\$ CA	1 950	56 383	69 089
Valero Energy Corp.	\$ US	2 600	222 339	251 821
Total - Énergie			1 166 169	1 428 352
Services financiers (37,13 %)				
American Tower Corp.	\$ US	530	153 118	177 600
Ameriprise Financial Inc.	\$ US	700	112 930	216 106
Citigroup Inc.	\$ US	4 800	370 442	421 257
CoreSite Realty Corp.	\$ US	100	16 480	16 696
Fiera Capital Corp.	\$ CA	31 000	338 610	337 280
iA Financial Corp Inc.	\$ CA	2 000	121 478	134 980
JPMorgan Chase & Co.	\$ US	550	61 926	106 117
KeyCorp	\$ US	1 000	26 562	25 615
Lazard Ltd.	\$ US	1 600	90 132	89 809
Lincoln National Corp.	\$ US	6 500	416 520	506 674
Corporation Financière Manuvie	\$ CA	25 500	590 610	622 200
Morgan Stanley	\$ US	2 950	172 609	335 524
ORIX Corp.	\$ US	1 400	148 950	147 023
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	\$ US	8 500	223 886	206 974
Power Corp of Canada	\$ CA	3 700	96 276	144 966
Prudential Financial Inc.	\$ US	3 600	406 167	457 592
The Goldman Sachs Group Inc.	\$ US	710	214 147	334 259
Tokio Marine Holdings Inc.	\$ US	600	34 700	34 305
Unum Group	\$ US	3 300	111 316	116 255
Total - Services financiers			3 706 859	4 431 232
Produits industriels (6,89 %)				
Aecon Group Inc.	\$ CA	10 000	169 121	180 000
Caterpillar Inc.	\$ US	470	80 763	126 881
General Dynamics Corp.	\$ US	260	50 284	60 717
L3Harris Technologies Inc.	\$ US	500	116 191	134 062
Lockheed Martin Corp.	\$ US	450	200 651	211 196
Northrop Grumman Corp.	\$ US	125	49 033	56 352
Trinity Industries Inc.	\$ US	1 600	54 578	53 369
Total - Produits industriels			720 621	822 577

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Technologie (4,81 %)				
Broadcom Inc.	\$ US	970	365 265 \$	573 751 \$
Total – Technologie			365 265	573 751
Services publics (1,30 %)				
Algonquin Power & Utilities Corp.	\$ CA	1 800	32 989	33 246
Capital Power Corp.	\$ CA	1 550	57 701	63 473
Enel SpA	\$ US	5 100	59 427	58 645
Total - Services publics			150 117	155 364
Total des titres de capitaux propres			9 930 198	11 809 743
Total placements détenus			9 930 198	11 809 743
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(4 414)	–
Placements nets détenus (98,95 %)			9 925 784	11 809 743
Perte latente, contrats de change à terme (annexe 1) (- 0,50 %)				(59 610)
Trésorerie (0,25 %)				29 018
Autres actifs, net (1,30 %)				155 348
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)			11 934 499	

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

Le Fonds est exposé à divers types de risques financiers qui sont liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et au marché dans lequel il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, qui inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Pour une analyse détaillée des risques applicables aux Fonds, se reporter à la note 8 des états financiers.

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers dérivés et non dérivés. L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs d'actions du Fonds un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres productifs de dividendes de sociétés mondiales à large capitalisation (y compris des titres de fiducies à participation unitaire et de fiducies de placement immobilier et des certificats représentatifs d'actions étrangères) et leurs dérivés. Le portefeuille du Fonds comprend des titres de capitaux propres cotés et des instruments financiers dérivés. À ce jour, le Fonds utilise les dérivés à des fins de couverture seulement. Le Fonds peut acquérir de petites positions dans d'autres titres, comme des titres convertibles, des titres de créance à rendement élevé et des instruments dérivés, de même qu'investir dans des sociétés étrangères de ressources cotées sur les grandes bourses. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en liquidités ou en instruments du marché monétaire à court terme pendant qu'il recherche des occasions de placement, ou à des fins défensives si les conditions du marché ou des situations économiques, politiques ou autres sont défavorables.

Les risques financiers s'appliquant à la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta sont exposés plus en détail ci-dessous.

(a) Risque de crédit :

Les stratégies sur dérivés mises en œuvre par le Fonds sont conformes à l'article 2.7 du Règlement 81-102, qui exige que les options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats se voient attribuer une note et que, si la note de crédit des options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats descend sous cette note, le Fonds doit prendre les mesures nécessaires pour liquider sa position. L'exposition de la valeur marchande du Fonds aux positions sur dérivés visés ne doit pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds atténue le risque de contrepartie en faisant affaire avec des contreparties ayant une note de crédit minimale de A selon S&P Global Ratings.

(b) Risque de liquidité :

Le prospectus du Fonds prévoit la création et l'annulation quotidienne d'actions, de sorte que le Fonds est exposé au risque de liquidité relatif à la satisfaction des rachats demandés par les porteurs d'actions à tout moment.

Les placements du Fonds dans des titres cotés sont considérés comme facilement réalisables, car ils sont négociés sur de grandes bourses mondiales. Par conséquent, le Fonds est en mesure de liquider les placements dans ces instruments dans des délais

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(b) Risque de liquidité (suite):

raisonnables afin de respecter ses obligations en matière de liquidité.

Les passifs financiers du Fonds viennent à échéance dans les trois mois suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

La stratégie du Fonds à l'égard de la gestion du risque de marché est fondée sur son objectif de placement.

Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Le gestionnaire tente de diversifier les placements du Fonds par titre, industrie, secteur et pays. Il y parvient en limitant l'exposition aux émetteurs à 5 %. Le Fonds cherchera généralement à investir, quelles que soient les conditions du marché, la quasi-totalité de l'actif dans des titres donnant droit à des dividendes afin de continuer à générer pour ses investisseurs des revenus sous forme de distributions et choisira plutôt de couvrir le risque de marché inhérent aux conditions défavorables au moyen d'options sur indice boursier ou d'autres dérivés.

(i) Risque de taux d'intérêt :

Le Fonds n'est exposé à aucun risque de taux d'intérêt important.

(ii) Risque de change :

Pour gérer son risque de change, le Fonds peut utiliser des contrats à terme de gré à gré ou de swaps hors cote ou des contrats à terme cotés en bourse pour se protéger contre une partie ou la totalité du risque de change inhérent aux placements étrangers qu'il détient.

L'incidence sur l'actif d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change auquel le Fonds est exposé et le montant notionnel des contrats de change à terme, toutes les autres variables demeurant constantes, sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
30 juin 2021						
Dollar américain	(8 300 581) \$	9 001 724 \$	701 143 \$	\$(415 029)	450 086 \$	35 057 \$
	(8 300 581) \$	9 001 724 \$	701 143 \$	\$(415 029)	450 086 \$	35 057 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables						
	(69,6)	75,4	5,8	(3,5)	3,8	0,3

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

(ii) Risque de change (suite) :

Devise	Exposition			Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres monnaies.		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
31 décembre 2020						
Dollar américain	(6 383 588) \$	6 872 027 \$	\$ 488 439 \$	(319 179) \$	343 601 \$	\$ 24 422 \$
	(6 383 588) \$	6 872 027 \$	\$ 488 439 \$	(319 179) \$	343 601 \$	\$ 24 422 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables						
	(68,0)	73,2	5,2	(3,4)	3,7	0,3

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir son exposition aux fluctuations des devises. Les montants ci-dessus sont calculés déduction faite du notionnel du contrat à terme au cours de change au comptant à la fin de la période moins la valeur en dollars canadiens du solde de trésorerie en dollars américains à la fin de la période, si applicable.

Au 30 juin 2021, le Fonds avait un contrat de change en cours portant sur la vente de 6 700 000 \$ US avant le 9 juillet 2021 au taux de 1,24046 \$ CA pour 1 \$ US.

(iii) Autre risque de prix :

Le risque de prix est géré par le gestionnaire en diversifiant le portefeuille et en assurant une couverture économique au moyen d'instruments financiers dérivés comme les options ou les contrats à terme standardisés.

Le tableau qui suit présente la politique du Fonds à l'égard de la concentration de son portefeuille de placements.

Placements dans des titres de capitaux propres cotés	Jusqu'à 100 % de l'actif net
Placements dans des titres de capitaux propres non cotés	Jusqu'à 10% de l'actif net
Fonds communs de placement à capital variable non cotés	Jusqu'à 10 % de l'actif net

Si la gestion du risque de prix ne respecte pas la politique de placement et les lignes directrices du Fonds, le gestionnaire est tenu de rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est déterminé en fonction de la juste valeur des instruments financiers.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 1 180 974 \$ (912 627 \$ au 31 décembre 2020).

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite):

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de capitaux propres en fonction des contreparties et des industries. La répartition sectorielle des placements du Fonds est fournie dans l'inventaire du portefeuille du Fonds.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs.

2. Juste valeur des instruments financiers :

Pour une analyse générale des évaluations de la juste valeur des Fonds, se reporter à la note 9 des états financiers.

(a) Hiérarchie de la juste valeur – instruments financiers évalués à la juste valeur :

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de présentation de l'information financière sont présentés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Toutes les évaluations de la juste valeur présentées dans les tableaux suivants sont récurrentes.

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres	11 809 743 \$	– \$	– \$	11 809 743 \$
	11 809 743 \$	– \$	– \$	11 809 743 \$
Passif				
Instruments dérivés - contrats à terme	\$ –	59 610 \$	– \$	59 610 \$
	\$ –	59 610 \$	– \$	59 610 \$

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Placements – titres de capitaux propres	8 595 055 \$	– \$	– \$	8 595 055 \$
Placements - Fonds de placement	531 211 \$	–	–	531 211
Instruments dérivés - contrats à terme	–	23 714 \$	–	23 714
	9 126 266 \$	23 714 \$	– \$	9 149 980 \$

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(a) Hiérarchie de la juste valeur – instruments financiers évalués à la juste valeur (suite) :

La valeur comptable de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds se rapproche également de sa juste valeur puisqu'il est évalué au prix de rachat. L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est classé au niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

Les positions du Fonds en matière de titres de capitaux propres sont classées au niveau 1, car les titres sont négociés activement et des cours fiables sont observables. Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour réduire son exposition aux fluctuations des devises. Les contrats à terme sont classifiés au niveau 2 car il n'existe pas de marché actif où les prix sont cotés. Les contrats à terme sont évalués à la juste valeur en fonction de la différence entre le cours de clôture du dollar américain et le prix directement observable établi dans le contrat à terme.

Contrats de change à terme au 30 juin 2021						
Monnaie à livrer			Monnaie à recevoir			
Date de règlement	Valeur nominale US \$	Juste valeur	Valeur nominale CA \$	Juste valeur	Prix contractuel \$	Moins-value CA \$
		au 30 juin 2021 CA \$		au 30 juin 2021 US \$		
9 juillet 2021	(6 700 000)	(8 251 472)	(8 311 082)	(8 311 082)	1,24046	(59 610)

Contrats de change à terme au 31 décembre 2020						
Devise à livrer			Devise à recevoir			
Date de règlement	Valeur nominale US \$	Juste valeur	Valeur nominale CA \$	Juste valeur	Prix contractuel \$	Plus-value CA \$
		au 31 décembre 2020 CA \$		au 31 décembre 2020 US \$		
22 janvier 2021	(5 000 000)	(6 399 979)	6376265	6376265	1,27999	23 714

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Lien avec des entités structurées :

Le tableau ci-après décrit les types d'entités structurées dans lesquelles le Fonds détient une participation.

Entité	Nature et objet	Participation détenue par le Fonds
Fonds de placement	Pour gérer l'actif au nom d'investisseurs tiers et générer des frais pour le gestionnaire de placements. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts aux investisseurs.	Placements en parts émis par les fonds sous-jacents détenus.

Le tableau ci-après présente les participations détenues par le Fonds dans des entités structurées. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans les fonds sous-jacents détenus.

Le Fonds ne détenait aucune participation dans d'autres entités structurées au 30 juin 2021.

31 décembre 2020			
	Nombre de fonds d'investissement	Total de l'actif net des fonds d'investissement détenus	Valeur comptable au poste Placements
Placements détenus	1 \$	725 435 \$	531 211 \$

Fonds sous-jacents	Lieu de l'établis. principal	Pays où est situé le siège social	Participation	Valeur comptable comprise au poste « Placements » dans l'état de la situation financière
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta				
Catégorie du revenu	Vancouver	Canada	73 %	531 211 \$

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière	38
2. Base d'établissement.....	39
3. Principales méthodes comptables	39
4. Opérations avec des parties liées	43
5. Actions rachetables	44
6. Engagements	46
7. Commissions et rabais de courtage	46
8. Gestion des risques financiers	47
9. Juste valeur des instruments financiers	49
10. Gestion du capital	51
11. Impôt sur le résultat	52

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière :

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 : Four Bentall Centre, Suite 732, 1055 Dunsmuir Street, Vancouver (Colombie-Britannique). The authorized capital of the Corporation consists of an unlimited number of Class A shares, Class B shares and special shares. Cinq catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour. Chaque action spéciale est gérée comme un fonds distinct au sein de la Société (les « Fonds »). Ces Fonds se présentent comme suit :

Nom du fonds	Date de création
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	31 mars 2016
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	30 août 2018
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	19 février 2015

La Société pourrait offrir d'autres catégories d'actions spéciales ultérieurement. Les présents états financiers présentent l'information financière du Fonds en tant qu'entités présentant l'information financière distincte. Si une catégorie de la Société ne peut s'acquitter de ses obligations, les autres catégories pourraient devoir utiliser les actifs qui leur sont attribuables pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. 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.

La Société a nommé Qwest Investment Fund Management Ltd., dont la société mère ultime est QIM, à titre de gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire »). The Manager is responsible for providing portfolio management and administrative services to the Funds. Le gestionnaire est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs. Le gestionnaire a retenu les services des sous-conseillers suivants pour le Fonds :

Nom du fonds	Sous-conseiller
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	Aventine Management Group Inc.
Cat. canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	Iris Asset Management Ltd.
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	SciVest Capital Management Inc.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

2. Base d'établissement :

(a) Déclaration de conformité :

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 intérimaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, Information financière intermédiaire. La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 18 août 2021.

(b) Base d'évaluation :

Les présents états financiers intérimaires ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les placements dans des titres et des contrats à terme, lesquels sont évalués à la juste valeur.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds.

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement :

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que le gestionnaire ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3. Principales méthodes comptables :

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

(a) Instruments financiers :

(i) Comptabilisation et évaluation :

Les instruments financiers doivent être classés dans l'une des catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. L'évaluation au cours de périodes ultérieures est tributaire de la catégorie dans laquelle l'instrument financier est classé. Les coûts de transaction sont inclus dans la valeur comptable initiale des instruments financiers, à l'exception des instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net, pour lesquels les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

(iii) Comptabilisation et évaluation (suite) :

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de la transaction, soit la date à laquelle les Fonds deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière si et seulement si les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Un actif financier est évalué au coût amorti si ces deux conditions sont respectées :

- sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels; et
- ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si ces deux conditions sont respectées :

- sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers;
- ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme il est décrit ci-dessus, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Lors de la comptabilisation initiale, les Fonds peuvent choisir irrévocablement d'évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net les actifs financiers qui satisfont par ailleurs aux exigences permettant de les évaluer au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, si cette désignation aboutit à des informations plus pertinentes.

Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, sauf si le Fonds change de modèle économique pour la gestion des actifs financiers, auquel cas tous les actifs financiers touchés sont reclassés au premier jour de la première période de présentation de l'information financière suivant le changement de modèle économique.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite) :

a. Instruments financiers (suite) :

(i). Comptabilisation et évaluation (suite) :

Aucun actif financier du Fonds n'a été classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Un passif financier est généralement évalué au coût amorti, sous réserve d'exceptions qui peuvent permettre un classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces exceptions englobent les passifs financiers qui sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, comme les passifs dérivés. Au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut également, de manière irrévocable, désigner un passif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation aboutit à des informations plus pertinentes.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

(ii). Juste valeur par le biais du résultat net :

Les instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont ultérieurement évalués à leur juste valeur à la clôture de chaque période, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle elles surviennent. Les placements des Fonds dans des titres et des contrats à terme sont classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. 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. Les Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts entre chacun des niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de situation à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent également le recours à des transactions conclues entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence, l'utilisation d'autres instruments identiques en substance, des analyses des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par des intervenants qui maximisent l'utilisation des données d'entrée observables. Si, de l'avis du gestionnaire, la valeur de l'actif financier ou du passif financier est inexacte, peu fiable ou ne peut être obtenue aisément, la juste valeur est estimée à partir de l'information la plus récente présentée pour un actif financier ou un passif financier semblable.

(iii). Coût amorti :

Les actifs financiers et les passifs financiers classés au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. La comptabilisation subséquente se fait au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Les Fonds classent la trésorerie, le montant à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir, le montant à recevoir des parties liées, les charges prépayées, les distributions à payer, les frais de gestion à payer, les rachats à payer, le montant à payer pour les placements achetés ainsi que les créditeurs et charges à payer comme étant évalués au coût amorti.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite) :

(iv). **Coût** amorti (suite) :

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode servant à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier et à répartir les produits d'intérêts et les charges d'intérêts sur la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties de trésorerie futures sur la durée de vie attendue de l'actif financier ou du passif financier, ou, selon les cas, sur une période plus courte.

(b) Actions rachetables :

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les Fonds ont désigné les actions rachetables comme étant des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, puisque leur gestion et l'appréciation de leur performance sont effectuées sur la base de la juste valeur. Les actions rachetables donnent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat, sous réserve des liquidités disponibles, en échange de trésorerie à un prix par action établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat.

(c) Impôt sur le revenu :

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). Les sociétés de placement à capital variable sont assujetties à un taux d'imposition spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et au taux normal des sociétés sur les autres revenus et sur les gains en capital réalisés imposables nets au cours de la période. 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, les Fonds ne sont en réalité pas assujettis à l'impôt sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital réalisés imposables nets. Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt, 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'ils n'aient aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

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.

Les Fonds sont actuellement l'objet de retenues d'impôt imposées par certains pays sur les revenus de placement et les gains en capital. 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.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

(d) Monnaie étrangère :

Les états financiers des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Les placements libellés en monnaies étrangères et les autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et les charges liés aux transactions libellées en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de profit (perte) de change sur la trésorerie et les profits et pertes de change sur d'autres actifs financiers et passifs financiers sont présentés aux postes « Profit net réalisé sur la vente de placements » et « Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements » de l'état du résultat global.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

3. Principales méthodes comptables (suite) :

(e) Comptabilisation des produits :

Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits de dividendes sont comptabilisés à la date à laquelle le droit de percevoir le paiement est établi, c'est-à-dire, dans le cas de titres de capitaux propres cotés, généralement la date ex-dividende. Les opérations de portefeuille sont constatées à la date de la transaction. Les profits et les pertes réalisés sur la vente de placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen des placements respectifs.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

4. Transactions entre parties liées :

(a) Frais de gestion :

En vertu de la convention de gestion de placements, le gestionnaire reçoit des frais de gestion fondés sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables chaque date d'évaluation aux taux annualisés suivants :

Nom du fonds	Frais de gestion
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta :	
Série A	2,50 %
Série F	1,50 %
Série I	0,75 %
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :	
Série A	1,70 %
Série F	0,70 %
Série G	0,35 %
Série H	1,35 %
Série I	Négocié directement avec le gestionnaire
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :	
Série A	1,30 %
Série A1	1,80 %
Série F	0,80 %
Série G	0,40 %
Série H	1,40 %
Série I	Négocié directement avec le gestionnaire

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

4. Transactions entre parties liées (suite) :

(a) Frais de gestion (suite) :

	30 juin 2021	30 juin 2020
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	127 168 \$	95 364
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	4 054	8 441
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	35 888	43 513
Frais de gestion à payer		
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	21 774 \$	21 529
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	1 943	9
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	4 632	4 266

(b) Autres transactions avec des parties liées (suite) :

Les montants suivants étaient à recevoir d'ADM au 30 juin :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	84 646 \$	84 646 \$
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	47 639	43 914
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	218 202	212 931

Les créiteurs et charges à payer comprennent les montants suivants liés à la taxe de vente à payer, laquelle est à remettre aux autorités fiscales par l'entremise du gestionnaire :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	548 \$	53 \$
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	2 800	5 312
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	9 224	15 895

5. Actions rachetables :

Les fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité des séries d'actions suivantes :

Nom du fonds	Série(s) offerte(s)
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	Séries A, F et I
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	Séries A, F, G, H et I
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	Séries A1, F, G, H et I

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables émises (suite) :

Les actions des séries A et A1 sont offertes à tous les investisseurs détenant des comptes à commission auprès de leur courtier.

Les actions de série F sont uniquement offertes aux investisseurs ayant des comptes à frais fixes avec leur courtier.

Les actions de série G sont uniquement offertes aux investisseurs investissant au moins 25 000 \$ et détenant des comptes à frais fixes avec leur courtier.

Les actions de série H sont uniquement offertes aux investisseurs investissant au moins 25 000 \$ et détenant des comptes à commission auprès de leur courtier.

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 transactions sur actions du Fonds se présentent comme suit pour la période qui s'est terminée le 30 juin :

30 juin 2021	Actions rachetables, début de la période	Actions rachetables, émises	Rachat d'actions rachetables	Réinvestis. des distributions	Actions rachetables, fin de la période
Catégorie de croissance tactique					
AlphaDelta :					
Série A	135 131	4 237	(24 262)	-	115 106
Série F	706 613	87 179	(18 923)	-	774 869
Série I	201 754	11 161	(2 503)	-	210 412
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :					
Série A	70	26 912	-	138	27 120
Série F	70	43 092	(1 170)	238	42 230
Série G	70	-	-	1	71
Série H	70	33 508	-	143	33 721
Série I	61 175	146 066	(45 914)	732	162 059
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :					
Série A	115 071	-	(11 767)	1 567	104 871
Série A1	3 275	-	(2 249)	3	1 029
Série F	52 276	11 580	(14 734)	599	49 721
Série G	673 425	9 368	(43 937)	5 931	644 787
Série H	179	2 496	-	21	2 696
Série I	36 672	112 623	(7)	1 373	150 661

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables (suite) :

30 juin 2020	Actions rachetables, début de la période	Actions rachetables émises	Rachat d'actions rachetables	Réinvestis. des distributions	Actions rachetables, fin de la période
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta :					
Série A	129 171	7 132	(2 424)	-	133 879
Série F	676 437	31 639	(73 740)	-	634 336
Série I	215 898	-	(17 191)	-	198 707
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :					
Série A	281	497	(162)	4	620
Série F	6 000	-	(1 905)	120	4 215
Série G	45 257	1 439	(2 212)	1 165	45 649
Série H	714	-	(561)	5	158
Série I	55 040	812	(3 170)	105	52 787
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta :					
Série A	142 733	-	(15 584)	2 010	129 159
Série A1	4 523	258	(1 201)	62	3 642
Série F	97 819	5 223	(22 519)	1 392	81 915
Série G	762 215	12 827	(45 861)	1 868	731 049
Série H	543	-	(372)	5	176
Série I	16 310	1 485	(10 314)	235	7 716

6. Engagements :

Si une autre catégorie de la Société n'était pas en mesure de s'acquitter de ses obligations, les autres catégories pourraient devoir utiliser l'actif qui leur est attribuable pour les honorer.

7. Commissions et rabais de courtage :

Le gestionnaire peut choisir des courtiers qui facturent une commission plus élevée que celle que pourraient facturer d'autres courtiers (« rabais de courtage ») s'ils estiment en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Les commissions de courtage versées en ce qui concerne les transactions sur titres se présentaient comme suit pour la période close le 30 décembre :

Nom du fonds	30 juin 2021	30 juin 2020
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	59 538	18 949
Catégorie canadienne de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	1 990	395
Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta	2 233	4 020

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de la période (néant au 30 juin 2020).

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers :

Le texte qui suit présente une analyse générale des risques financiers auxquels les Fonds sont exposés. Se reporter à l'analyse des instruments financiers et de la gestion des risques qui suit les états financiers de chaque Fonds pour obtenir des renseignements propres à chaque Fonds.

(a) Cadre de gestion des risques :

Le gestionnaire peut exercer un pouvoir discrétionnaire afin de gérer les actifs selon les objectifs de placement des Fonds. Le gestionnaire s'assure quotidiennement que la répartition cible des actifs et la composition visée du portefeuille soient respectées. Dans les cas où le portefeuille s'est écarté des répartitions cibles des actifs, le gestionnaire est tenu de prendre des mesures en vue de rééquilibrer le portefeuille conformément aux cibles établies, et ce, dans les délais prescrits.

(b) Risque de crédit :

Le risque de crédit correspond au risque que les Fonds subissent une perte financière en raison de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement conclu avec les Fonds. Ce risque découle principalement des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des autres débiteurs des Fonds. La valeur comptable de ces instruments financiers comptabilisée dans les états de la situation financière reflète l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit.

La politique des Fonds à l'égard du risque de crédit consiste à réduire son exposition à des contreparties dont le risque de défaillance perçu est plus élevé en ne faisant affaire qu'avec des contreparties réputées.

Le risque de crédit est surveillé quotidiennement et mensuellement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Des rapports de négociation et de placement des Fonds sont remis quotidiennement au gestionnaire à des fins d'examen. Les irrégularités ou les éléments de non-conformité sont signalés pour un examen plus poussé. Si la gestion du risque de crédit ne respecte pas la politique de placement et les lignes directrices des Fonds, le gestionnaire est tenu de rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

Les activités du Fonds peuvent engendrer un risque de règlement. Le risque de règlement est le risque d'une perte attribuable au défaut d'une entité de s'acquitter de ses engagements de remettre de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs selon les dispositions contractuelles. En ce qui concerne la majeure partie des opérations, les Fonds atténuent ce risque en effectuant les règlements par l'intermédiaire d'un courtier pour s'assurer qu'une opération est réglée uniquement lorsque les deux parties ont respecté leurs obligations contractuelles de règlement.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de liquidité :

Le risque de liquidité correspond au risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer les engagements liés à leurs passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La politique des Fonds et la démarche du gestionnaire pour gérer le risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher la réputation des Fonds.

(d) Risque de marché :

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix du marché, comme les taux d'intérêt, les taux de change et les prix des instruments de capitaux propres, influent sur les revenus des Fonds ou sur la juste valeur des instruments financiers qu'ils détiennent.

(i) Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché. La grande majorité des actifs financiers et des passifs financiers des Fonds ne portent pas intérêt. En conséquence, les Fonds ne sont pas exposés 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.

(ii) Risque de change :

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle des Fonds fluctue en raison des variations des taux de change.

Le risque de change des Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Des rapports de négociation et de placement des Fonds sont remis quotidiennement au gestionnaire à des fins d'examen. Les transactions en monnaie étrangère et les positions pondérées quotidiennement sont évaluées pour assurer la conformité aux politiques des Fonds.

(iii) Autre risque de prix :

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres au placement en cause ou à son émetteur ou par des facteurs affectant tous les instruments négociés sur le marché.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(d) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite) :

Selon les procédures internes, le gestionnaire est tenu de gérer le risque de prix quotidiennement. Des rapports de négociation et de placement des Fonds sont remis quotidiennement au gestionnaire à des fins d'examen.

Une volatilité ou une illiquidité inattendue sur les marchés dans lesquels des positions sont détenues pourrait, notamment en raison de nouvelles conditions juridiques, politiques, réglementaires, économiques ou autres, telles que des urgences de santé publique, comme une épidémie ou une pandémie, des catastrophes naturelles ou une guerre et les risques d'ordre géopolitique qui y sont associés, nuire à la capacité du gestionnaire de portefeuille d'atteindre les objectifs des Fonds ou entraîner des pertes pour les Fonds. La récente propagation de la maladie à coronavirus (également connue sous le nom de COVID-19) a provoqué un ralentissement marqué de l'économie mondiale et une volatilité des marchés financiers mondiaux. La situation ne cesse d'évoluer et il est très difficile de prévoir avec certitude la durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19. Cela dit, la situation pourrait avoir une incidence significative sur le rendement futur des Fonds. Compte tenu de l'incertitude et de la volatilité accrues sur les marchés à l'heure actuelle, le gestionnaire continue de surveiller de près les effets de la conjoncture sur les risques que présentent les placements en portefeuilles pour les Fonds.

9. Juste valeur des instruments financiers :

(a) Modèles d'évaluation :

Les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs sont fondées sur les cours cotés sur un marché ou sur les cours offerts par un courtier. Pour tous les autres instruments financiers, les Fonds établissent les justes valeurs au moyen d'autres techniques d'évaluation.

La juste valeur des instruments financiers dont la négociation est peu active et dont le prix est peu transparent est moins objective et relève du jugement, à divers degrés selon leur liquidité, leur concentration, l'incertitude des conditions de marché, les hypothèses formulées quant à leur prix et d'autres risques influant sur un instrument donné.

Les Fonds évaluent les justes valeurs selon la hiérarchie de la juste valeur suivante reflétant l'importance des données servant à évaluer la juste valeur.

Niveau 1 - données qui correspondent à des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des instruments identiques.

Niveau 2 - données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (dérivés de prix).

Niveau 3 – données non observables.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers :

(a) Modèles d'évaluation (suite) :

Les techniques d'évaluation incluent des modèles d'évaluation à la valeur actualisée nette et d'actualisation des flux de trésorerie, la comparaison à des instruments semblables pour lesquels des prix observables sur le marché existent et d'autres modèles d'évaluation. Les hypothèses et les données utilisées aux fins des techniques d'évaluation comprennent les taux d'intérêt sans risque et les taux de référence, les écarts de taux et autres primes servant à évaluer les taux d'actualisation, le prix des actions et des obligations, les taux de change, le prix des actions et des indices boursiers ainsi que la volatilité et la corrélation des prix attendus.

Les techniques d'évaluation ont pour objectif d'obtenir une évaluation à la juste valeur qui reflète le 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.

Les Fonds ont recours à des modèles d'évaluation largement reconnus pour la détermination de la juste valeur d'instruments financiers courants et plus simples qui ne nécessitent que des données de marché observables et qui exigent de la direction qu'elle pose peu de jugements et fasse peu d'estimations. Les cours observables et les données sous-jacentes aux modèles sont généralement offerts sur le marché pour les titres de créance et les titres de participation cotés, les dérivés négociés en bourse et les dérivés hors cote simples comme les swaps de taux d'intérêt. La disponibilité des cours du marché observables et des données sous-jacentes aux modèles réduit la nécessité pour la direction de poser des jugements et de faire des estimations, et réduit le niveau d'incertitude entourant la détermination des justes valeurs. La disponibilité des cours et des données du marché observables varie en fonction des produits et des marchés et est susceptible de changer en fonction d'événements précis et de la conjoncture générale des marchés des capitaux.

Les estimations de la juste valeur obtenues par application de modèles sont ajustées en fonction de tout autre facteur, comme le risque de liquidité ou les incertitudes liées au modèle, dans la mesure où les Fonds sont d'avis qu'un tiers intervenant du marché en tiendrait compte en établissant le prix d'une transaction. Les justes valeurs reflètent le risque de crédit lié à l'instrument et comprennent les ajustements au titre du risque de crédit des Fonds et des contreparties, le cas échéant.

Les données et les valeurs des modèles sont étalonnées par rapport aux données historiques et aux prévisions publiées et, dans la mesure du possible, par rapport aux transactions courantes ou récentes observées et aux cotes provenant des courtiers. Ce processus de calibrage est subjectif par nature et donne lieu à un grand intervalle de données d'entrée et d'estimations de la juste valeur; le jugement de la direction est requis pour choisir le point le plus approprié dans la fourchette.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers :

(b) Cadre d'évaluation :

Le gestionnaire a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») pour l'évaluation quotidienne de l'actif net des Fonds. SGGG obtient les prix pour les instruments financiers de niveau 1 d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix. Le gestionnaire est chargé des évaluations à la juste valeur des instruments financiers des niveaux 2 et 3.

Les Fonds sont dotés de mesures de contrôle pour encadrer l'évaluation de la juste valeur. Ce cadre d'évaluation comprend un comité de placement, indépendant de l'équipe de direction de la salle des marchés et faisant rapport au conseil d'administration, qui assume la responsabilité générale pour l'évaluation de la juste valeur.

Les contrôles particuliers correspondent notamment aux mesures suivantes :

- la vérification des données sur les prix observables;
- la réexécution des évaluations des modèles;
- les processus d'examen et d'approbation des nouveaux modèles, et des changements apportés à ces modèles;
- le calibrage et l'analyse rétroactive des modèles par rapport aux transactions observées sur le marché;
- l'analyse des variations quotidiennes considérables et la recherche de leurs causes;
- l'examen des données d'entrée non observables et des ajustements d'évaluation.

(c) Instruments financiers non évalués à la juste valeur :

La valeur comptable de la trésorerie, du montant à recevoir pour les placements vendus, des dividendes à recevoir, des souscriptions à recevoir, des débiteurs, du montant à recevoir des parties liées, des distributions à payer, des frais de gestion à payer, des rachats à payer, du montant à payer pour les placements achetés ainsi que des crédateurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur parce que, bien que des cours du marché soient disponibles, il n'existe pas de marché actif pour ces instruments.

10. Gestion du capital :

Les actions rachetables émises par les Fonds représentent leur capital. Dans le cadre de sa gestion des actions rachetables, les Fonds ont pour objectif de veiller à établir un environnement stable lui permettant de maximiser le rendement offert aux investisseurs et de gérer le risque de liquidité découlant des rachats.

Le capital des Fonds n'est assujéti à aucune restriction d'origine interne ou externe, autre que celles concernant les montants minimums de souscription. Le placement minimal initial est de 1 000 \$ par série pour les séries A, A1, F et I. Le placement minimal initial est de 25 000 \$ par série pour les séries G et H.

Qwest Funds Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2021
(Non vérifiés)

11. Impôt sur le résultat :

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 2020, la Société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 438 510 \$ (3 438 510 \$ au 31 décembre 2019) pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2020, la Société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 7 688 750 \$ (7 688 750 \$ au 31 décembre 2019).

Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

2038	\$	190 365
2037		-
2036		525 370
2035		524 234
2034		389 415
2033		722 898
2032		1 086 228
		<hr/>
		3 438 510 \$
