



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel de la direction 2022
sur le rendement du Fonds

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

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

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

Risques

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

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

Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Fonds a émis 5 716 actions de série F, 14 648 actions de série G, 1 120 actions de série H et 111 861 actions de série I; durant la période close alors, il a racheté 17 258 actions de série A, 3 780 actions de série F, 12 650 actions de série G, 36 326 actions de série I; durant la période close alors, le Fonds a réinvesti 1 249 actions de série A, 4 actions de série A1, 349 actions de série F, 5 134 actions de série G, 104 actions de série H et 5 180 actions de série I. Il y avait 76 474 actions de série A, 1 036 actions de série A1, 36 354 actions de série F, 655 025 actions de série G, 5 387 actions de série H et 358 710 actions de série I en circulation au 30 juin 2022. Au cours de l'exercice clos à cette date, le Fonds a réalisé un profit de 650 238 \$ lié à la cession de titres et une perte de 117 495 \$ liée à des contrats à terme.

Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 322 546 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 187 851 \$ et se compose pour l'essentiel de 47 578 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 34 555 \$ en frais de gestion (calculés quotidiennement à un taux annuel de 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, de 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, de 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, de 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et de 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H), de 28 484 \$ en retenues d'impôt étranger, de 18 165 \$ en honoraires d'audit, de 15 258 \$ en droits de dépôt et de 14 984 \$ en droits de garde.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation (suite)

Le gain net réalisé pour la période close le 30 juin 2022 était de 650 238 \$. La moins-value latente des placements et des contrats à terme s'est établie respectivement à 1 611 328 \$ et à 79 932 \$ pour la période close le 30 juin 2022. La plus-value latente des placements et des contrats à terme s'est établie respectivement à 1 185 147 \$ et à 83 324 \$ pour la période close le 30 juin 2021.

Au 30 juin 2022, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A, de série A1, de série F de série G, de série H et de série I s'élevait respectivement à 787 400 \$, ou 10,30 \$ par action, à 14 848 \$, ou 14,33 \$ par action, à 389 260 \$, ou 10,71 \$ par action, à 7 719 198 \$, ou 11,78 \$ par action, à 78 589 \$, ou 14,59 \$ par action, et à 4 428 013 \$, ou 12,34 \$ par action.

Événements récents

La production de revenus et la croissance du revenu à long terme sont les principaux objectifs du Fonds. Le sous-conseiller du Fonds continue à trouver de bonnes occasions de croissance des dividendes à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains et canadiens. Au 30 juin 2022, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établit à 4,3 % par année (par rapport à 2,2 % pour l'indice MSCI Monde et à 1,7 % pour l'indice S&P 500). La croissance moyenne des dividendes par action sur cinq ans s'élève à 18,8 % par année. Le sous-conseiller du Fonds continue d'observer une forte croissance des dividendes dans le portefeuille d'actions du Fonds. La valeur du portefeuille est également intéressante comme en témoigne le ratio cours-bénéfice moyen pondéré prévu par les analystes pour les 12 prochains mois de 9,0 fois (par rapport au ratio de 14,4 fois de l'indice MSCI Monde et au ratio de 15,9 fois de l'indice S&P 500).

Le rendement intéressant des revenus de dividendes et la croissance des revenus de dividendes des titres du Fonds se sont également traduits par un rendement élevé des revenus de distribution au niveau du Fonds et par une croissance à long terme des revenus de distribution. Tout d'abord, le rendement des distributions des 12 derniers mois du Fonds (actions de série F) au 30 juin 2022 est relativement élevé, soit 4,2 % par an. Ensuite, les distributions par action (pour les actions de série F) ont affiché une croissance de 7,7 % par année pour les trois (3) années précédentes, de 11,1 % par année pour les cinq (5) années précédentes et d'environ 9,5 % par année depuis la création du Fonds il y a près de sept (7) ans. Au vu de ces résultats, le sous-conseiller estime que le Fonds continue à répondre à ses objectifs principaux, à savoir une croissance relativement solide des revenus actuels et à long terme.

Durant la première moitié de 2022, les indices généraux des marchés boursiers ont chuté considérablement alors que le rendement de l'indice MSCI Monde et de celui de l'indice S&P 500 ont chuté d'environ 20 %. Il s'agit du pire premier semestre d'une année civile survenu dans les marchés boursiers depuis plusieurs décennies. Bien que le Fonds ait produit un rendement négatif lors du premier semestre de 2022, son rendement a été nettement supérieur à celui des indices des marchés boursiers en général. Ce sont les actions de croissance qui ont le plus affaibli les marchés boursiers alors que leurs cours ont baissé davantage que celui des actions de valeur, partiellement suite à la hausse des taux d'intérêt. Le sous-conseiller du Fonds estime que les marchés boursiers ont souffert d'une « bulle des actions de croissance » et estime en outre que cette bulle a commencé à se dégonfler durant la première moitié de 2022. Le sous-conseiller estime également que les actions axées sur la valeur et la croissance des dividendes pourraient continuer à produire un rendement supérieur à court terme alors que les taux d'intérêt continuent à augmenter et que les valorisations excessives des actions de croissance continuent de baisser.

Selon le sous-conseiller du Fonds, la hausse des taux d'intérêt à l'échelle mondiale restera un facteur sous-jacent important du rendement relatif des actions et de la volatilité pour le reste de l'année 2022. Toutefois, le sous-conseiller s'attend à ce que l'augmentation des taux d'intérêt à court terme ralentisse d'ici le milieu ou la fin de l'automne 2022 alors que les indicateurs d'une inflation très élevée commencent à s'estomper et que les taux de croissance économique mondiale commencent à ralentir. Les taux d'intérêt et l'inflation élevés observés récemment (bien supérieurs à ceux observés au cours des 15 dernières années) représentent un risque important de récession mondiale modérée et pourraient donc entraîner des fluctuations de rendement et une volatilité sur les marchés mondiaux des actions et des obligations. D'autres risques liés aux marchés boursiers sont également présents, notamment la guerre entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur l'économie européenne, une réémergence potentielle de la COVID-19, une détérioration des relations entre la Chine et les États-Unis, parmi d'autres facteurs de risque mondiaux.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Mis à part ces risques mondiaux, le Fonds continuera à se concentrer sur ses objectifs de produire un revenu supérieur à la moyenne et d'obtenir une croissance du revenu pour ses investisseurs grâce à des investissements dans des sociétés versant des dividendes qui augmentent au fil du temps.

Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, à 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, à 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, à 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et à 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour la période close le 30 juin 2022, le Fonds a engagé 34 555 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 4 073 \$ était à payer au 30 juin 2022.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement ⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	11,32 \$	9,61 \$	10,81 \$	8,97 \$	10,96 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,23	0,38	0,35	0,38	0,37
Total des charges	(0,14)	(0,34)	(0,33)	(0,21)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,45	(0,83)	(0,60)	0,57	(0,59)
Profits latents (pertes latentes)	(1,18)	1,35	(0,52)	1,51	(0,94)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	(0,64)	0,56	(1,10)	2,25	(1,42)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,22)	(0,39)	(0,34)	(0,37)	(0,33)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,22)	(0,39)	(0,34)	(0,37)	(0,33)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice

10,30 11,32 9,61 10,81 8,97

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	787 \$	1 047 \$	1 106 \$	1 543 \$	1 807 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	76 474	92 483	115 071	142 733	201 412
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,45 %	3,08 %	3,77 %	2,05 %	2,50 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	3,19 %	3,68 %	4,31 %	3,62 %	3,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	10,30 \$	11,32 \$	9,61 \$	10,81 \$	8,97 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A1 et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A1 pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement ⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A1	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	15,81 \$	13,51 \$	15,28 \$	12,76 \$	15,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,32	0,50	0,49	0,53	0,20
Total des charges	(0,24)	(0,57)	(0,53)	(0,37)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,59	1,05	(0,97)	1,04	(0,69)
Profits latents (pertes latentes)	(1,82)	3,09	(1,66)	0,86	(1,48)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	(1,15)	4,07	(2,67)	2,06	(2,10)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,32)	(0,51)	(0,48)	(0,53)	(0,20)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,32)	(0,51)	(0,48)	(0,53)	(0,20)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	14,33	15,81	13,51	15,28	12,76

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A1	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	15 \$	16 \$	44 \$	69 \$	5 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	1 036	1 032	3 275	4 523	417
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	3,07 %	3,71 %	4,32 %	2,55 %	2,56 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	3,81 %	4,30 %	4,92 %	4,48 %	3,77 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	14,33 \$	15,81 \$	13,51 \$	15,28 \$	12,76 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement ⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	11,75 \$	9,93 \$	11,11 \$	9,17 \$	11,15 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,24	0,39	0,36	0,39	0,37
Total des charges	(0,11)	(0,29)	(0,29)	(0,16)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,43	0,86	(0,74)	0,56	(0,68)
Profits latents (pertes latentes)	(1,39)	1,33	(1,44)	1,71	(1,04)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	(0,83)	2,29	(2,11)	2,50	(1,56)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,24)	(0,40)	(0,35)	(0,37)	(0,34)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,24)	(0,40)	(0,35)	(0,37)	(0,34)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	10,71	11,75	9,93	11,11	9,17

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série F	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	389 \$	400 \$	519 \$	1 087 \$	1 502 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	36 354	34 069	52 276	97 819	163 799
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,93 %	2,58 %	3,24 %	1,53 %	1,95 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	2,66 %	3,17 %	3,87 %	3,07 %	2,61 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	10,71 \$	11,75 \$	9,93 \$	11,11 \$	9,17 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série G et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série G pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement (1)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série G	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	12,89 \$	10,84 \$	12,08 \$	9,92 \$	12,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,26	0,42	0,39	0,43	0,40
Total des charges	(0,10)	(0,26)	(0,27)	(0,12)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,49	0,93	(0,65)	0,64	0,66
Profits latents (pertes latentes)	(1,51)	1,44	(0,59)	1,59	1,22
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	(0,85)	2,53	(1,13)	2,54	2,11
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,26)	(0,44)	(0,39)	(0,41)	(0,36)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,26)	(0,44)	(0,39)	(0,41)	(0,36)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	11,78	12,89	10,84	12,08	9,92

(1) Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série G	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	7 719 \$	8 349 \$	7 300 \$	9 204 \$	9 313 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	655 025	647 893	673 425	762 215	938 810
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,48 %	2,08 %	2,80 %	1,07 %	1,49 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	2,22 %	2,70 %	3,33 %	2,65 %	2,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	11,78 \$	12,89 \$	10,84 \$	12,08 \$	9,92 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série H et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série H pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement ⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série H	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	16,04 \$	13,68 \$	15,38 \$	12,78 \$	15,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,33	0,55	0,48	0,55	0,20
Total des charges	(0,21)	(0,44)	(0,45)	(0,32)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,55	0,80	(0,69)	0,81	(0,62)
Profits latents (pertes latentes)	(2,06)	0,15	(5,49)	2,45	(1,47)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	(1,39)	1,06	(6,15)	3,49	(2,01)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,34)	(0,61)	(0,45)	(0,51)	(0,20)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,34)	(0,61)	(0,45)	(0,51)	(0,20)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période/de l'exercice	14,59	16,04	13,68	15,38	12,78
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série H	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	79 \$	67 \$	2 \$	8 \$	22 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	5 387	4 163	179	543	1 690
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,61 %	2,80 %	3,50 %	2,22 %	2,12 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	3,35 %	3,76 %	4,31 %	3,75 %	3,29 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	14,59 \$	16,04 \$	13,68 \$	15,38 \$	12,78 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Points saillants de nature financière

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série I et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série I pour le semestre clos le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

Actif net par action de fonds commun de placement ⁽¹⁾

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative à l'ouverture	13,47	11,27	12,50	10,22	12,31
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,28	0,45	0,44	0,44	0,41
Total des charges	(0,07)	(0,17)	(0,20)	(0,07)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,43	0,60	0,04	0,67	(0,83)
Profits latents (pertes latentes)	(1,69)	0,69	(0,58)	1,62	(1,10)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	(1,04)	1,57	(0,29)	2,66	(1,64)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,28)	(0,50)	(0,43)	(0,42)	(0,37)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,28)	(0,50)	(0,43)	(0,42)	(0,37)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période/de l'exercice	12,34	13,47	11,27	12,50	10,22
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2022 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2021, 2020, 2019 et 2018.

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

Ratios et données supplémentaires

Série I	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers)	4 428 \$	3 744 \$	413 \$	204 \$	146 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	358 710	277 995	36 672	16 310	14 277
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,03 %	1,30 %	1,88 %	0,61 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	1,76 %	2,18 %	2,33 %	2,24 %	1,74 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	75,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %	78,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %	0,06 %
Valeur liquidative par action	12,34 \$	13,47 \$	11,27 \$	12,50 \$	10,22 \$

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Frais de gestion

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

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

Frais de gestion		<u>Ventilation des services</u>	
		Distribution	Autre*
Série A	1,3 %	38 %	62 %
Série A1	1,8 %	56 %	44 %
Série F	0,8 %	-	100 %
Série G	0,4 %	-	100 %
Série H	1,4 %	71 %	29 %
Série I ⁽¹⁾	-	-	-

*Inclut tous les frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement, à l'administration générale et à la marge sur la rémunération du gestionnaire.

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

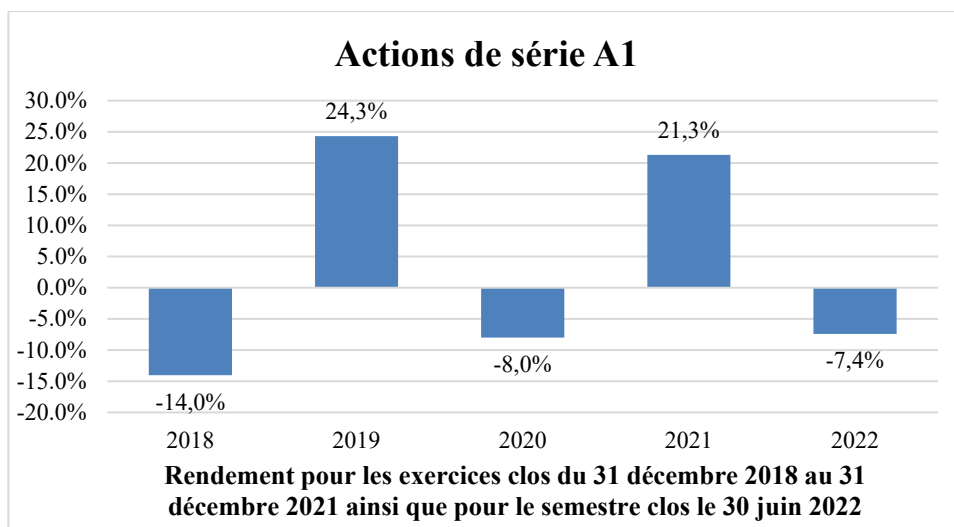
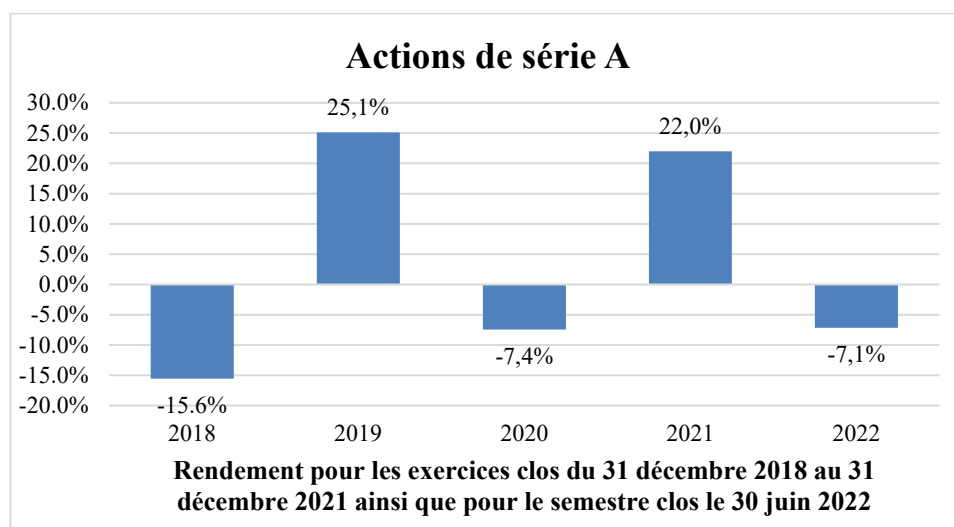
Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Rendement passé

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

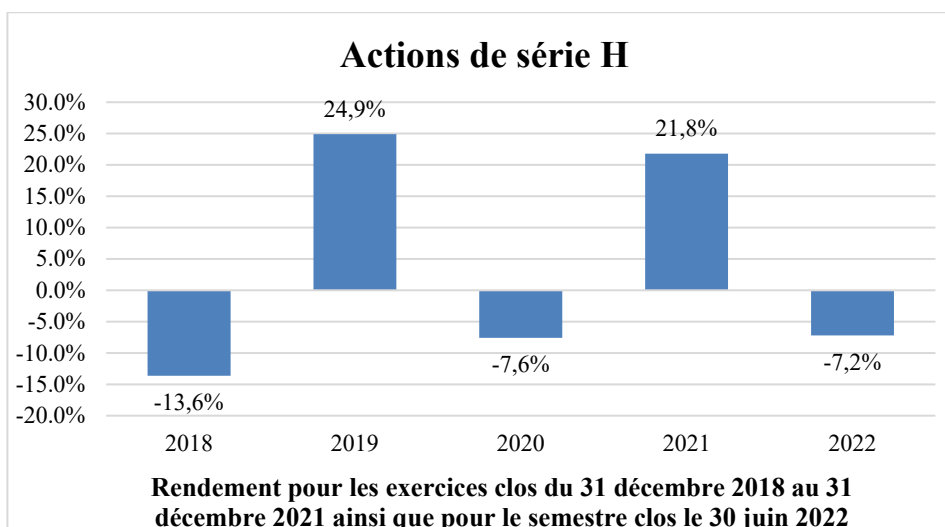
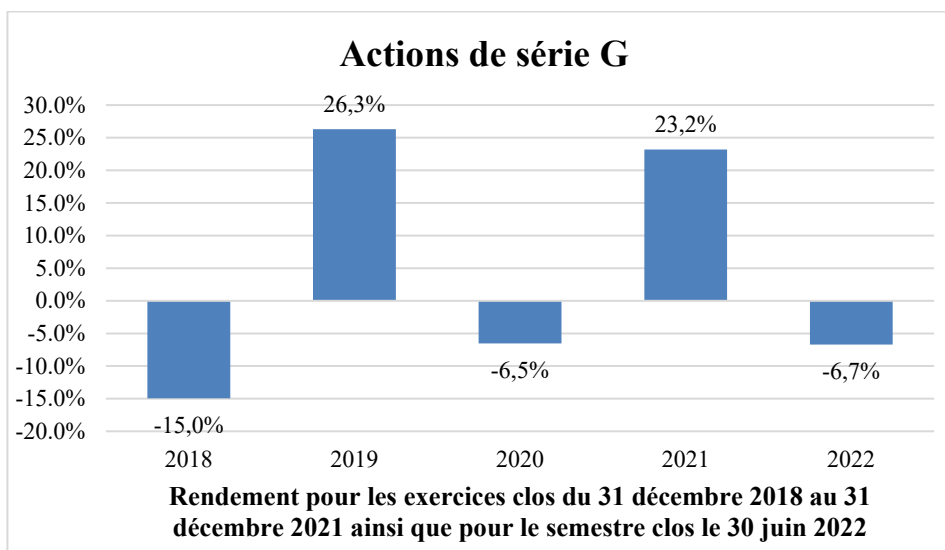
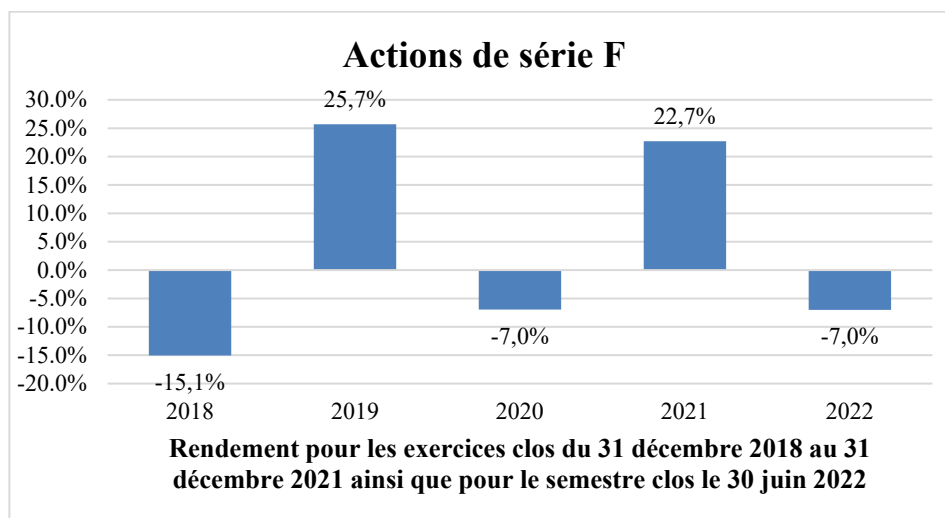
Rendements annuels

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



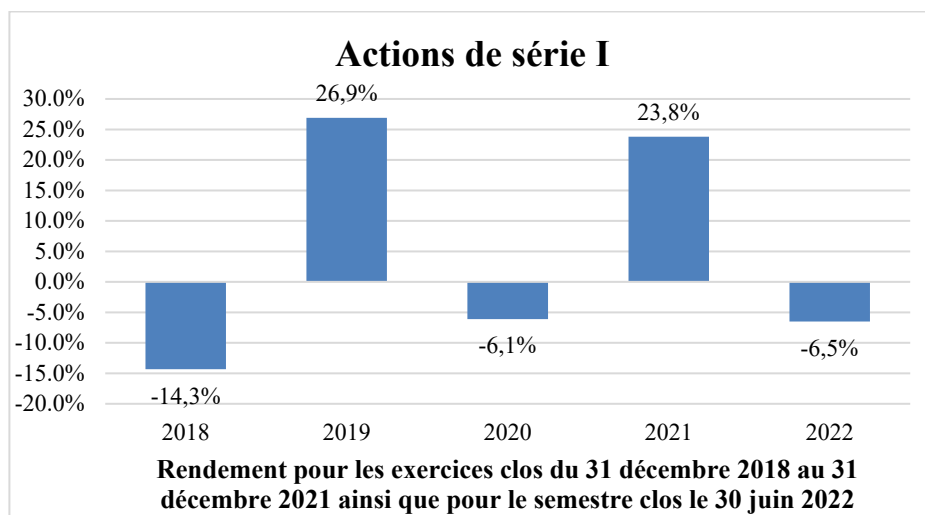
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Rendements composés annuels

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

	Semestre	Depuis sa création
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– Série A	(7,1 %)	3,8 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– Série A1	(7,4 %)	2,6 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– \$ Série F	(7,0 %)	4,4 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– Série G	(6,7 %)	6,4 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– Série H	(7,2 %)	3,1 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta– Série I	(6,5 %)	6,8 %
Indice composé S&P/TSX	(11,1 %)	3,0 %
Indice S&P 500	(20,6 %)	8,3 %

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2022, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'établissait à 13 417 308 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 30 juin 2022. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

Principaux titres en portefeuille	% de l'actif net	Secteur/sous-groupe	% de l'actif net
Lincoln National Corp.	4,09	Services financiers	34,42
Enbridge Inc.	3,83	Énergie	13,00
Financière Manuvie	3,83	Biens de consommation non cyclique	12,08
Bristol-Myers Squibb Co.	3,73	Technologie	10,34
Broadcom Inc.	3,54	Biens de consommation cyclique	8,22
MDC Holdings Inc.	3,53	Communications	7,96
The Goldman Sachs Group Inc.	3,36	Produits industriels	5,00
Merck & Co Inc.	2,95	Matériaux de base	4,90
State Street Corp.	2,72	Services publics	1,49
Jefferies Financial Group Inc.	2,52	Autres actifs, moins les passifs	1,25
Citigroup Inc.	2,47	Trésorerie	0,71
Nexstar Media Group Inc.	2,42	Plus-value latente des contrats à terme	0,63
Morgan Stanley	2,37		100,00
Fiera Capital Corp.	2,29		
Rio Tinto PLC	2,25		
AbbVie Inc.	2,24		
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	2,15		
goeasy Ltd.	1,94		
Quebecor Inc.	1,93		
iA Financial Corp Inc.	1,79		
NXP Semiconductor NV	1,77		
Canadian Natural Resources Ltd.	1,70		
LyondellBasell Industries NV	1,55		
Lockheed Martin Corp.	1,53		
Prudential Financial Inc.	1,51		

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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