



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2023 de la direction  
sur le rendement du Fonds

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, 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 Dunsmuir Street, Vancouver (C.-B.) V7X 1L2; par courriel à l'adresse [info@qwestfunds.com](mailto:info@qwestfunds.com); par consultation de notre site Web à l'adresse [www.qwestfunds.com](http://www.qwestfunds.com) ou par consultation du site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 annuelles par action, en termes absolus, au fil du temps et une plus-value à long terme du capital. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

#### 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 généraux inhérents à un investissement dans le Fonds restent tels que décrits dans le prospectus simplifié.

#### Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours de la période close le 30 juin 2023, le Fonds a émis 10 759 actions de série A1, 68 857 actions de série F, 318 298 actions de série H et 62 414 actions de série I; durant la période close à cette date, il a racheté 7 101 actions de série A, 606 actions de série A1, 44 131 actions de série F, 192 946 actions de série G et 18 056 actions de série I; durant la période close à cette date, il a réinvesti 988 actions de série A, 81 actions de série A1, 5 961 actions de série F, 17 017 actions de série G, 65 actions de série H et 6 546 actions de série I. Il y avait 66 645 actions de série A, 13 109 actions de série A1, 430 305 actions de série F, 1 588 815 actions de série G, 3 311 actions de série H et 476 127 actions de série I en circulation au 30 juin 2023.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2023, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 665 362 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 324 212 \$ et se compose pour l'essentiel de 79 921 \$ 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 74 304 \$ en retenues d'impôt étranger, de 48 452 en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 39 983 \$ en honoraires d'audit, de 10 125 \$ en droits de dépôt et de 17 991 \$ en droits de garde.

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

### Résultats d'exploitation (suite)

La perte nette réalisée à la cession de titres pour la période close le 30 juin 2023 était de 140 233 \$ et un profit de 561 291 \$ a été réalisé sur les contrats à terme. Pour la période close le 30 juin 2023, la plus-value latente des placements et la moins-value latente des contrats à terme étaient de 781 582 \$ et 246 234 \$ respectivement. La moins-value latente des placements et des contrats à terme pour la période close le 30 juin 2022 était de 1 611 328 \$ et 79 932 \$ respectivement.

Au 30 juin 2023, 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 742 440 \$, ou 11,14 \$ par action, à 202 140 \$, ou 15,42 \$ par action, à 5 017 864 \$, ou 11,66 \$ par action, à 20 460 068 \$, ou 12,88 \$ par action, à 52 169 \$, ou 15,76 \$ par action et à 6 452 326 \$ ou 13,35 \$ par action.

### Événements récents

La production de revenu pour la période et la croissance du revenu à long terme sont les principaux objectifs du Fonds. Le sous-conseiller du Fonds continue de trouver des occasions de bonne croissance du dividende à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains, canadiens et internationaux. Au 30 juin 2023, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établissait à 4,0 % par année (par rapport à 2,1 % pour l'indice MSCI Monde et à 1,6 % pour l'indice S&P 500). La croissance moyenne des dividendes par action sur cinq ans s'élevait à 16,2 % par année. Le sous-conseiller du Fonds continue d'observer une forte croissance des dividendes parmi les positions actuelles 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 9,7 fois (par rapport au ratio de 17,1 fois de l'indice MSCI Monde et au ratio de 19,2 fois de l'indice S&P 500).

Le rendement du revenu de dividendes et la croissance du revenu de dividendes attrayants dégagés par les avoirs du Fonds se sont également traduits par un rendement élevé des distributions au niveau du Fonds et par une forte croissance des distributions à long terme. Tout d'abord, le rendement des distributions du Fonds pour les 12 derniers mois (actions de série F) s'établissait à 3,7 % par an au 30 juin 2023, ce qui est considérable. Ensuite, les distributions par action du Fonds (actions de série F) ont affiché une croissance de 5,6 % par année pour les trois (3) dernières années, de 6,0 % par année pour les cinq (5) dernières années et d'environ 7,6 % par année depuis la création du Fonds il y a près de huit (8) ans. Selon ces mesures, le sous-conseiller estime que le Fonds continue d'atteindre ses principaux objectifs, soit la production d'un revenu relativement élevé et la croissance du revenu à long terme.

Au cours du premier semestre de l'année civile 2023, les indices boursiers généraux ont connu une hausse importante : l'indice de rendement global MSCI Monde (net, en monnaie locale) a progressé de 15,1 % et l'indice de rendement global S&P 500 (net, en monnaie locale) a progressé de 16,6 %. Ces rendements représentent une reprise considérable par rapport aux pertes subies au cours de l'année civile 2022, la pire année pour les marchés boursiers mondiaux depuis la crise financière de 2008. Néanmoins, depuis le début de l'année 2023, les rendements des marchés boursiers proviennent presque entièrement des actions de croissance, alors que les actions de valeur n'ont réalisé qu'une hausse marginale en comparaison. Par exemple, l'indice MSCI Monde — Croissance (net, en monnaie locale) a réalisé une hausse de 27,1 %, tandis que l'indice MSCI Monde — Valeur (net, en monnaie locale) n'a augmenté que de 4,0 %. En fait, la majorité des gains des indices boursiers cette année provient d'un nombre minime (sept) d'importantes actions technologiques à méga-capitalisation basées aux États-Unis. Dans ce contexte d'un marché étroit, sans dividendes et dominé par les titres de croissance, le Fonds (actions de série F) a généré un rendement positif relativement modeste de 4,2 %.

Le sous-conseiller du Fonds croit que les évaluations actuelles des actions de croissance sont insoutenables à long terme et que, avec des taux d'intérêt plus élevés, le marché boursier devra éventuellement effectuer une rotation importante en faveur des actions de croissance axées sur la valeur et donnant droit à des dividendes. Le sous-conseiller du Fonds croit que les marchés boursiers se trouvent dans une « bulle de titres de croissance »; toutefois, le sous-conseiller du Fonds croit également que la première moitié de l'année civile 2023 démontre clairement qu'il est très difficile de prévoir la fin d'une « bulle ». Le sous-conseiller continue de croire que les actions de croissance des dividendes axées sur la valeur et donnant droit à des dividendes surpasseront en fin de compte le rendement lorsque la bulle des actions de croissance se résorbera.

Le sous-conseiller du Fonds s'attend à ce que les augmentations historiques (en termes de vitesse et d'ampleur) des taux d'intérêt à court terme déterminés par la plupart des banques centrales du monde soient terminées dans certains pays, et qu'elles ralentissent considérablement et cessent bientôt dans la plupart des autres pays. Néanmoins, en réaction aux

## **Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**

### **Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds**

---

hausses antérieures des taux d'intérêt, le sous-conseiller du Fonds estime qu'il existe un risque important de ralentissement économique dans les économies nord-américaines et européennes, avec des récessions mineures pouvant survenir dans certaines économies vers la fin de 2023 et/ou au début de 2024. Ces facteurs peuvent entraîner des fluctuations de rendement et une certaine volatilité sur les marchés mondiaux des actions et des obligations. En outre, il existe des risques géopolitiques importants, notamment des développements liés à la guerre entre la Russie et l'Ukraine et une éventuelle détérioration continue des relations entre les États-Unis et la Chine.

Malgré ces risques à l'échelle mondiale et la bulle des actions de croissance, le Fonds continuera de se concentrer sur ses objectifs d'obtenir un rendement supérieur à la moyenne et de générer une croissance du revenu pour ses investisseurs grâce à des investissements dans des sociétés versant des dividendes et qui augmentent les dividendes 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 l'exercice clos le 30 juin 2023, le Fonds a engagé 79 921 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 24 553 \$ était à payer au 30 juin 2023.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement en ce qui concerne les charges d'exploitation qui lui sont facturées, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société membre du même groupe que Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à prendre en charge, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. AlphaDelta a pris en charge au total 6 607 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 30 juin 2023.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A                       | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>   | <b>10,93 \$</b> | <b>11,32 \$</b>  | <b>9,61 \$</b>   | <b>10,81 \$</b>  | <b>8,97 \$</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>                            |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits  | 0,22            | 0,45             | 0,38             | 0,35             | 0,38             |
| Total des charges   | (0,14)          | (0,27)           | (0,34)           | (0,33)           | (0,21)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)   | 0,15            | 0,13             | (0,83)           | (0,60)           | 0,57             |
| Profits latents (pertes latentes)   | 0,24            | (0,18)           | 1,35             | (0,52)           | 1,51             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b> | <b>0,47</b>     | <b>0,13</b>      | <b>0,56</b>      | <b>(1,10)</b>    | <b>2,25</b>      |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de  | (0,22)          | (0,43)           | (0,39)           | (0,34)           | (0,37)           |
| À partir des gains en capital   | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>  | <b>(0,22)</b>   | <b>(0,43)</b>    | <b>(0,39)</b>    | <b>(0,34)</b>    | <b>(0,37)</b>    |

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/l'exercice | 11,14 | 10,93 | 11,32 | 9,61 | 10,81 |
|--|-------|-------|-------|------|-------|
|--|-------|-------|-------|------|-------|

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 742 \$       | 795 \$           | 1 047 \$         | 1 106 \$         | 1 543 \$         |
| Nombre d'actions de fonds commun en circulation                  | 66 645       | 72 758           | 92 483           | 115 071          | 142 733          |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 2,46 %       | 2,43 %           | 3,08 %           | 3,77 %           | 2,05 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 2,50 %       | 2,94 %           | 3,68 %           | 4,31 %           | 3,62 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %      | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %       | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| Valeur liquidative par action                                    | 11,14 \$     | 10,93 \$         | 11,32 \$         | 9,61 \$          | 10,81 \$         |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série AI et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série AI pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série A1                                | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>   | <b>15,17 \$</b> | <b>15,81 \$</b>  | <b>13,51 \$</b>  | <b>15,28 \$</b>  | <b>12,76 \$</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits  | 0,32            | 0,65             | 0,50             | 0,49             | 0,53             |
| Total des charges   | (0,23)          | (0,47)           | (0,57)           | (0,53)           | (0,37)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)   | 0,37            | (0,19)           | 1,05             | (0,97)           | 1,04             |
| Profits latents (pertes latentes)   | (0,25)          | (0,41)           | 3,09             | (1,66)           | 0,86             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b>             | <b>0,21</b>     | <b>(0,42)</b>    | <b>4,07</b>      | <b>(2,67)</b>    | <b>2,06</b>      |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de  | (0,35)          | (0,72)           | (0,51)           | (0,48)           | (0,53)           |
| À partir des gains en capital   | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>  | <b>(0,35)</b>   | <b>(0,72)</b>    | <b>(0,51)</b>    | <b>(0,48)</b>    | <b>(0,53)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture la période/de l'exercice</b> | <b>15,42</b>    | <b>15,17</b>     | <b>15,81</b>     | <b>13,51</b>     | <b>15,28</b>     |

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 202 \$          | 44 \$            | 16 \$            | 44 \$            | 69 \$            |
| Nombre d'actions de fonds commun en                              | 13 109          | 2 875            | 1 032            | 3 275            | 4 523            |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 3,05 %          | 3,01 %           | 3,71 %           | 4,32 %           | 2,55 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 3,09 %          | 3,44 %           | 4,30 %           | 4,92 %           | 4,48 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %         | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %          | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| <b>Valeur liquidative par action</b>                             | <b>15,42 \$</b> | <b>15,17 \$</b>  | <b>15,81 \$</b>  | <b>13,51 \$</b>  | <b>15,28 \$</b>  |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F                                   | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>   | <b>11,41 \$</b> | <b>11,75 \$</b>  | <b>9,93 \$</b>   | <b>11,11 \$</b>  | <b>9,17 \$</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits  | 0,23            | 0,55             | 0,39             | 0,36             | 0,39             |
| Total des charges   | (0,11)          | (0,21)           | (0,29)           | (0,29)           | (0,16)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)   | 0,16            | (0,62)           | 0,86             | (0,74)           | 0,56             |
| Profits latents (pertes latentes)   | 0,18            | (1,27)           | 1,33             | (1,44)           | 1,71             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b>             | <b>0,46</b>     | <b>(1,55)</b>    | <b>2,29</b>      | <b>(2,11)</b>    | <b>2,50</b>      |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de  | (0,23)          | (0,60)           | (0,40)           | (0,35)           | (0,37)           |
| À partir des gains en capital   | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>  | <b>(0,23)</b>   | <b>(0,60)</b>    | <b>(0,40)</b>    | <b>(0,35)</b>    | <b>(0,37)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture la période/de l'exercice</b> | <b>11,66</b>    | <b>11,41</b>     | <b>11,75</b>     | <b>9,93</b>      | <b>11,11</b>     |

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 5 018 \$     | 4 561 \$         | 400 \$           | 519 \$           | 1 087 \$         |
| Nombre d'actions de fonds commun en circulation                  | 430 305      | 399 618          | 34 069           | 52 276           | 97 819           |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 1,94 %       | 1,78 %           | 2,58 %           | 3,24 %           | 1,53 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 1,98 %       | 2,06 %           | 3,17 %           | 3,87 %           | 3,07 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %      | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %       | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| Valeur liquidative par action                                    | 11,66 \$     | 11,41 \$         | 11,75 \$         | 9,93 \$          | 11,11 \$         |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série G et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série G pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série G                                   | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>   | <b>12,57 \$</b> | <b>12,89 \$</b>  | <b>10,84 \$</b>  | <b>12,08 \$</b>  | <b>9,92 \$</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits  | 0,26            | 0,52             | 0,42             | 0,39             | 0,43             |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,18)           | (0,26)           | (0,27)           | (0,12)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)   | 0,19            | (0,25)           | 0,93             | (0,65)           | 0,64             |
| Profits latents (pertes latentes)   | 0,23            | (0,21)           | 1,44             | (0,59)           | 1,59             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b>             | <b>0,59</b>     | <b>(0,12)</b>    | <b>2,53</b>      | <b>(1,13)</b>    | <b>2,54</b>      |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de  | (0,26)          | (0,52)           | (0,44)           | (0,39)           | (0,41)           |
| À partir des gains en capital   | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>  | <b>(0,26)</b>   | <b>(0,52)</b>    | <b>(0,44)</b>    | <b>(0,39)</b>    | <b>(0,41)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture la période/de l'exercice</b> | <b>12,88</b>    | <b>12,57</b>     | <b>12,89</b>     | <b>10,84</b>     | <b>12,08</b>     |

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 20 460 \$    | 18 189 \$        | 8 349 \$         | 7 300 \$         | 9 204 \$         |
| Nombre d'actions de fonds commun en circulation                  | 1 588 815    | 1 446 446        | 647 893          | 673 425          | 762 215          |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 1,48 %       | 1,44 %           | 2,08 %           | 2,80 %           | 1,07 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 1,53 %       | 1,85 %           | 2,70 %           | 3,33 %           | 2,65 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %      | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %       | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| Valeur liquidative par action                                    | 12,88 \$     | 12,57 \$         | 12,89 \$         | 10,84 \$         | 12,08 \$         |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série H et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série H pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série H                                      | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>  | <b>15,47 \$</b> | <b>16,04 \$</b>  | <b>13,68 \$</b>  | <b>15,38 \$</b>  | <b>12,78 \$</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>   |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits   | 0,32            | 0,65             | 0,55             | 0,48             | 0,55             |
| Total des charges  | (0,21)          | (0,41)           | (0,44)           | (0,45)           | (0,32)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)  | 0,21            | 0,28             | 0,80             | (0,69)           | 0,81             |
| Profits latents (pertes latentes)  | 0,27            | (0,49)           | 0,15             | (5,49)           | 2,45             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b>                | <b>0,59</b>     | <b>0,03</b>      | <b>1,06</b>      | <b>(6,15)</b>    | <b>3,49</b>      |
| <b>Distributions :</b>   |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de   | (0,31)          | (0,62)           | (0,61)           | (0,45)           | (0,51)           |
| À partir des gains en capital  | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>   | <b>(0,31)</b>   | <b>(0,62)</b>    | <b>(0,61)</b>    | <b>(0,45)</b>    | <b>(0,51)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/de l'exercice</b> | <b>15,76</b>    | <b>15,47</b>     | <b>16,04</b>     | <b>13,68</b>     | <b>15,38</b>     |

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 52 \$        | 50 \$            | 67 \$            | 2 \$             | 8 \$             |
| Nombre d'actions de fonds commun en                              | 3 311        | 3 246            | 4 163            | 179              | 543              |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 2,62 %       | 2,61 %           | 2,80 %           | 3,50 %           | 2,22 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 2,66 %       | 3,15 %           | 3,76 %           | 4,31 %           | 3,75 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %      | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %       | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| Valeur liquidative par action                                    | 15,76 \$     | 15,47 \$         | 16,04 \$         | 13,68 \$         | 15,38 \$         |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série I et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série I pour le semestre clos le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

#### Actif net par action de fonds commun de placement <sup>(1)</sup>

| Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I                                      | 30 juin 2023    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>  | <b>13,20 \$</b> | <b>13,47 \$</b>  | <b>11,27 \$</b>  | <b>12,50 \$</b>  | <b>10,22 \$</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>   |                 |                  |                  |                  |                  |
| Total des produits   | 0,27            | 0,54             | 0,45             | 0,44             | 0,44             |
| Total des charges  | (0,07)          | (0,13)           | (0,17)           | (0,20)           | (0,07)           |
| Profits réalisés (pertes réalisées)  | 0,19            | (0,10)           | 0,60             | 0,04             | 0,67             |
| Profits latents (pertes latentes)  | 0,18            | (0,15)           | 0,69             | (0,58)           | 1,62             |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation <sup>(2)</sup></b>                | <b>0,57</b>     | <b>0,16</b>      | <b>1,57</b>      | <b>(0,29)</b>    | <b>2,66</b>      |
| <b>Distributions :</b>   |                 |                  |                  |                  |                  |
| À partir des dividendes et remboursements de   | (0,27)          | (0,53)           | (0,50)           | (0,43)           | (0,42)           |
| À partir des gains en capital  | -               | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total des distributions</b>   | <b>(0,27)</b>   | <b>(0,53)</b>    | <b>(0,50)</b>    | <b>(0,43)</b>    | <b>(0,42)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/de l'exercice</b> | <b>13,55</b>    | <b>13,20</b>     | <b>13,47</b>     | <b>11,27</b>     | <b>12,50</b>     |

<sup>(1)</sup> Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2023 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

<sup>(2)</sup> 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 2023 | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)                          | 6 452 \$     | 5 613 \$         | 3 744 \$         | 413 \$           | 204 \$           |
| Nombre d'actions de fonds commun en circulation                  | 476 127      | 425 223          | 277 995          | 36 672           | 16 310           |
| Ratio des frais de gestion <sup>(1)</sup>                        | 1,04 %       | 1,01 %           | 1,30 %           | 1,88 %           | 0,61 %           |
| Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>(1)</sup> | 1,08 %       | 1,47 %           | 2,18 %           | 2,33 %           | 2,24 %           |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>(2)</sup>                  | 46,47 %      | 57,59 %          | 46,25 %          | 55,43 %          | 34,72 %          |
| Ratio des frais d'opérations <sup>(3)</sup>                      | 0,06 %       | 0,07 %           | 0,04 %           | 0,07 %           | 0,04 %           |
| Valeur liquidative par action                                    | 13,55 \$     | 13,20 \$         | 13,47 \$         | 11,27 \$         | 12,50 \$         |

<sup>(1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé 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.

<sup>(2)</sup> 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 un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés pour l'exercice, 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.

<sup>(3)</sup> 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 l'exercice.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 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 :

#### Ventilation des services

|                        | <b>Frais de gestion</b> | <b>Distribution</b> | <b>Autre*</b> |
|------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| 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 <sup>(1)</sup> | -                       | -                   | -             |

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

<sup>(1)</sup> Aucuns frais de gestion ne seront payables au gestionnaire par le Fonds pour les actions de série I. 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 semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

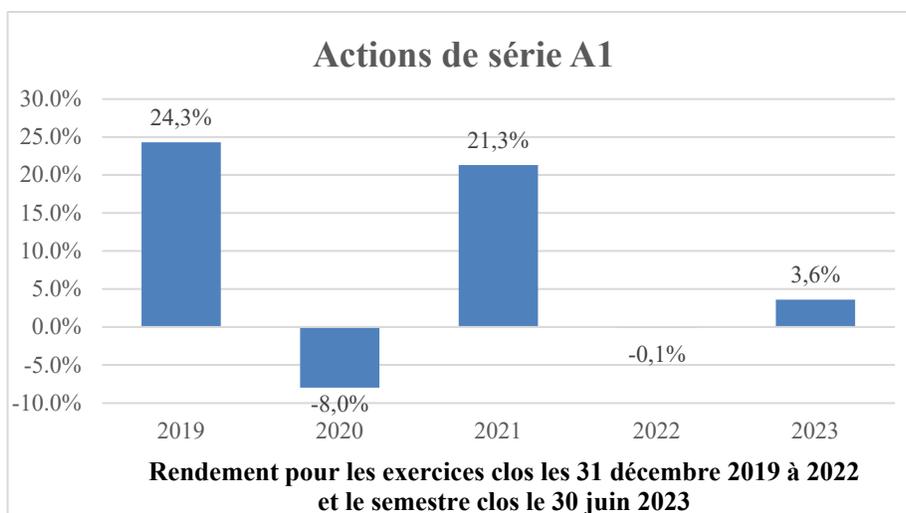
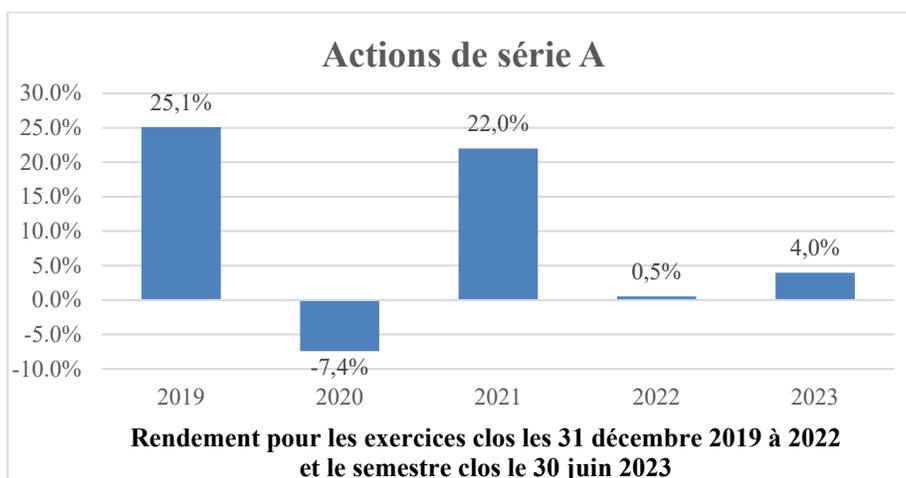
---

#### 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

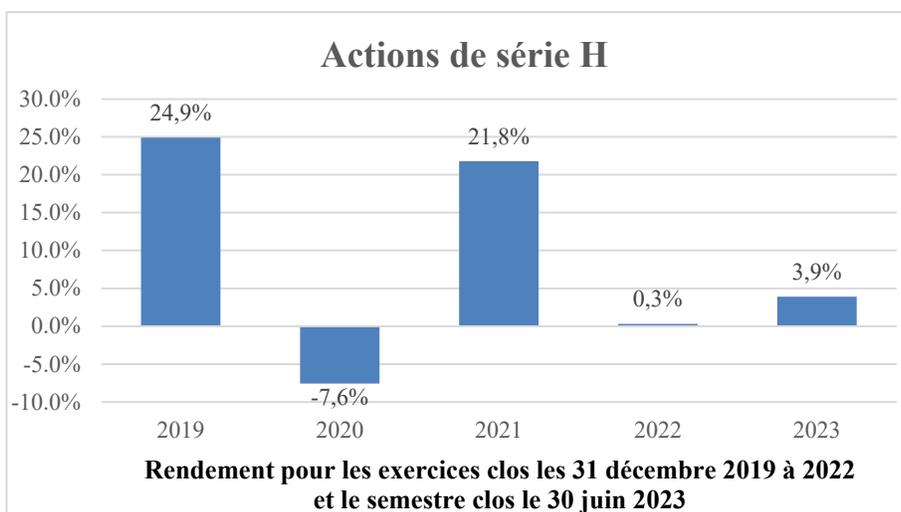
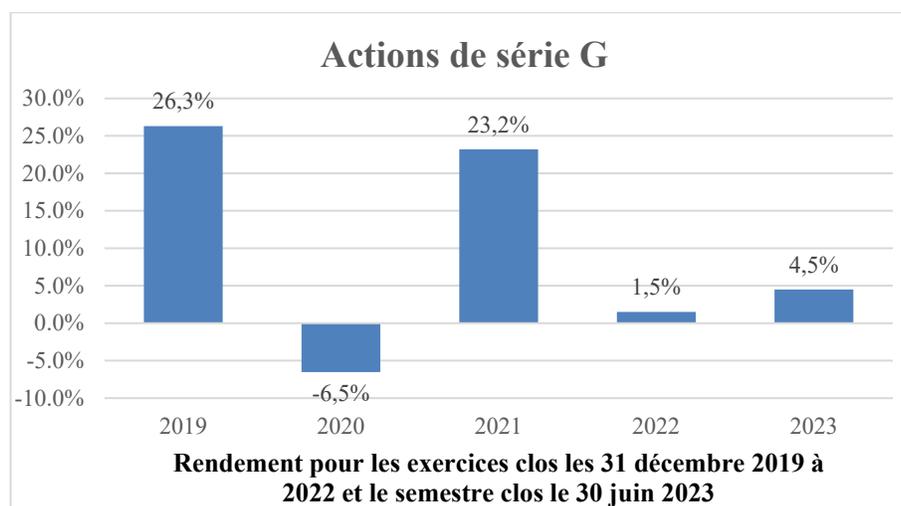
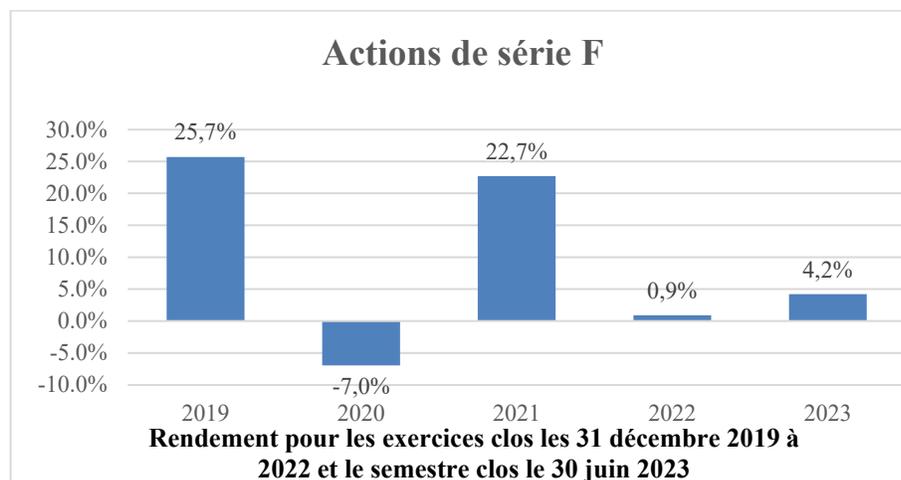
Les graphiques ci-après présentent le rendement du portefeuille pour les exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, ce qu'aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre ou au 30 juin, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Rendements annuels (suite)

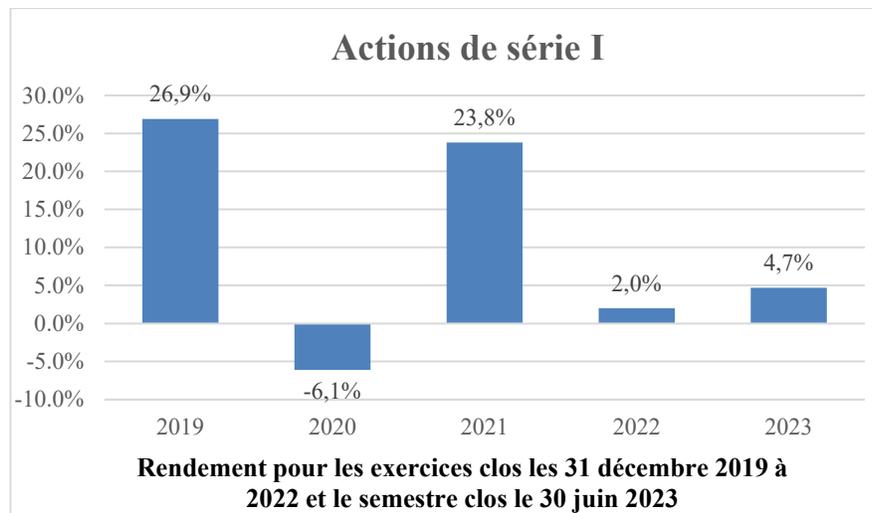


## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

### Rendements annuels (suite)



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport semestriel 2023 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 de revenu de dividendes AlphaDelta— série A  | 4,0 %    | 4,9 %              |
| Catégorie mondiale de revenu de dividendes AlphaDelta— série A1 | 3,6 %    | 4,4 %              |
| Catégorie mondiale de revenu de dividendes AlphaDelta— série F  | 4,2 %    | 5,4 %              |
| Catégorie mondiale de revenu de dividendes AlphaDelta— série G  | 4,5 %    | 7,4 %              |
| Catégorie mondiale de revenu de dividendes AlphaDelta— série H  | 3,9 %    | 4,9 %              |
| Catégorie mondiale de revenu de dividendes AlphaDelta— série I  | 4,7 %    | 7,7 %              |
| Indice composé S&P/TSX  | 5,7 %    | -                  |
| Indice S&P 500  | 16,9 %   | -                  |

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 semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2023, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 32 927 007 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 30 juin 2023. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

| <b>Principaux titres en portefeuille</b>     | <b>Pourcentage de l'actif net</b> | <b>Secteur/sous-groupe</b>              | <b>Pourcentage de l'actif net</b> |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| CVS Health Corp.                             | 3,89                              | Services financiers                     | 34,07                             |
| Broadcom Inc.                                | 3,70                              | Biens de consommation non cyclique      | 19,04                             |
| Bristol-Myers Squibb Co.                     | 3,29                              | Communications                          | 11,83                             |
| Enbridge Inc.                                | 3,27                              | Technologies                            | 10,86                             |
| Nexstar Media Group Inc.                     | 3,21                              | Énergie                                 | 10,33                             |
| Merck & Co Inc.                              | 3,15                              | Biens de consommation cyclique          | 5,78                              |
| State Street Corp.                           | 2,91                              | Produits industriels                    | 2,89                              |
| Comcast Corp.                                | 2,91                              | Services publics                        | 1,75                              |
| Manulife Financial Corp.                     | 2,66                              | Autres actifs, moins les passifs        | 1,28                              |
| The Hartford Financial Services Group Inc.   | 2,55                              | Trésorerie                              | 1,28                              |
| Citigroup Inc.                               | 2,13                              | Matériaux de base                       | 1,23                              |
| The Goldman Sachs Group Inc.                 | 2,01                              | Plus-value latente des contrats à terme | (0,34)                            |
| Cogeco Inc.                                  | 1,83                              |   | 100,00                            |
| Enel SpA                                     | 1,75                              |   |                                   |
| NXP Semiconductor NV                         | 1,69                              |   |                                   |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | 1,58                              |   |                                   |
| Canadian Natural Resources Ltd.              | 1,56                              |   |                                   |
| Corporation Fiera Capital                    | 1,53                              |   |                                   |
| The Charles Schwab Corp.                     | 1,53                              |   |                                   |
| Magna International Inc.                     | 1,40                              |   |                                   |
| Morgan Stanley                               | 1,37                              |   |                                   |
| Cigna Corp.                                  | 1,35                              |   |                                   |
| Volkswagen AG                                | 1,35                              |   |                                   |
| iA Financial Corp Inc.                       | 1,34                              |   |                                   |
| Tokio Marine Holdings Inc.                   | 1,34                              |   |                                   |

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](http://www.qwestfunds.com).

## **Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**

### **Rapport semestriel 2023 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.