



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction
sur le rendement du Fonds

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 702, 1030 West Georgia Street, Vancouver (C.-B.) V6E 2Y3 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 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 du semestre clos le 30 juin 2025, le Fonds a émis 767 actions de série A1, 1 242 actions de série F, 75 456 actions de série G, 12 760 actions de série H et 50 152 actions de série I; durant la période close à cette date, il a racheté 4 803 actions de série A, 3 234 actions de série A1, 17 392 actions de série F, 112 169 actions de série G, 15 015 actions de série H et 17 609 actions de série I; durant la période close à cette date, il a réinvesti 403 actions de série A, 201 actions de série A1, 813 actions de série F, 22 324 actions de série G, 477 actions de série H et 7 057 actions de série I. Il y avait 30 496 actions de série A, 18 282 actions de série A1, 42 478 actions de série F, 2 250 778 actions de série G, 26 078 actions de série H et 579 002 actions de série I en circulation au 30 juin 2025.

Pour la période close le 30 juin 2025, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 984 602 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 443 230 \$ et se compose pour l'essentiel de 105 908 \$ 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 75 142 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 38 213 \$ en honoraires d'audit, de 23 052 \$ en frais bancaires et de 21 200 \$ en droits de garde.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation (suite)

Pour la période close le 30 juin 2025, le Fonds a réalisé un gain net de 1 011 374 \$ à la cession de titres et de 0 \$ sur les contrats à terme; pour cette même période, la plus-value nette réalisée des placements s'est établie à 2 766 382 et la perte nette réalisée sur les contrats à terme s'est établie à 127 091 \$. La plus-value latente des placements et des contrats à terme pour la période close le 30 juin 2025 était de 1 589 604 \$ et 0 \$ respectivement. Pour la période close le 30 juin 2024, la plus-value latente des placements et la moins-value latente des contrats à terme était de 1 550 141 \$ et 2 741 \$ respectivement.

Au 30 juin 2025, 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 428 997 \$, ou 14,07 \$ par action, à 351 693 \$, ou 19,24 \$ par action, à 632 061 \$, ou 14,88 \$ par action, à 37 320 610 \$, ou 16,58 \$ par action, à 517 524 \$, ou 19,85 \$ par action et à 10 197 984 \$ ou 17,61 \$ par action.

Événements récents

Les principaux objectifs du Fonds demeurent de générer un revenu courant à rendement relativement élevé et une croissance du revenu à long terme. Le sous-conseiller continue de trouver des occasions de croissance du dividende de grande qualité à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains, canadiens et internationaux. Au 30 juin 2025, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établissait à 3,7 % par année, ce qui est considérablement plus élevé que celui de l'indice MSCI Monde (1,7 %) et de l'indice S&P 500 (1,2 %). Le portefeuille a également maintenu un solide taux de croissance moyen sur cinq ans du dividende par action de 14,2 % par an ainsi qu'un ratio cours-bénéfice moyen pondéré attrayant pour les 12 prochains mois de 11,5 fois, soit bien en deçà de celui de l'indice composé S&P/MSCI (19,8fois) et de l'indice S&P500 (22,1 fois).

Le rendement en dividendes élevé combiné à la croissance constante des dividendes au sein des avoirs au sein du Fonds ont soutenu à la fois un solide rendement des distributions au niveau du Fonds et des revenus à long terme sous forme de distributions. Au 30 juin 2025, le rendement des distributions du Fonds pour les 12 derniers mois (actions de série F2) s'établissait à 3,2 % par an. Les distributions par action du Fonds ont augmenté à un taux annualisé de 7,3 % au cours des quatre derniers exercices, de 8,2 % au cours des huit derniers exercices et d'environ 8,2 % depuis sa création il y a près de neuf ans. Le sous-conseiller estime que le Fonds continue d'atteindre ses principaux objectifs, soit d'offrir un revenu courant attrayant et une croissance soutenue du revenu à long terme.

Au cours du premier semestre de 2025, les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des gains modérés : l'indice de rendement global MSCI Monde (net, en monnaie locale) a monté de 7,8 % et l'indice de rendement global S&P 500 (net, en monnaie locale) a grimpé de 6,2 %. Au cours de la même période, le Fonds (actions de la Série F2) a enregistré un solide rendement total de 6,8 %, reflétant l'accent mis sur les dividendes de grande qualité et une évaluation rigoureuse. Il est à noter que, malgré la volatilité accrue liée aux politiques tarifaires du président américain Trump, tant le Canada que les États-Unis ont évité une conjoncture de récession. La valeur du dollar canadien a augmenté de 5,7 % par rapport au dollar américain depuis le début de l'année jusqu'au 30 juin, malgré la plus grande vulnérabilité du Canada liée au conflit commercial entre les États-Unis et le Canada et ses taux d'intérêt moins élevés que ceux des États-Unis. Cette évolution monétaire a réduit la valeur en dollars canadiens des avoirs américains du Fonds d'un pourcentage similaire, compensant en partie les gains sous-jacents plus importants liés à la sélection des titres.

Alors que nous entamons le deuxième semestre de 2025, le contexte macroéconomique international reflète les tendances de croissance inégales et les politiques monétaires divergentes. L'économie du Canada s'est montrée résiliente malgré son exposition plus élevée aux frictions commerciales avec les É.-U. et ses taux d'intérêt moins élevés. La Banque du Canada a considérablement assoupli sa politique monétaire, tandis que la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux élevés en réponse à une inflation sous-jacente persistante. Plusieurs économies internationales sont confrontées à une croissance inégale, tandis que la Banque centrale européenne et d'autres banques centrales s'orientent vers un assouplissement progressif de leur politique monétaire. Ces différences dans les cycles de croissance et de taux d'intérêt influencent les marchés des devises, les perspectives de revenus des sociétés et le leadership des actions, renforçant la valeur de la diversification géographique dans les portefeuilles d'actions.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

Les évaluations varient également considérablement entre les marchés. Les principaux indices américains semblent élevés par rapport aux normes historiques, en raison de la forte concentration dans un petit groupe d'actions technologiques à très forte capitalisation. Cependant, plusieurs segments américains, en particulier les sociétés de haute qualité offrant des occasions de croissance des dividendes, comme dans les secteurs financiers, des soins de la santé, des services publics et des biens de consommation de base, restent attrayants en termes de prix et correspondent à l'approche du Fonds axée sur la qualité et la croissance des dividendes. Les actions canadiennes continuent d'offrir des rendements concurrentiels et des valorisations raisonnables, en particulier dans les secteurs financier, de l'énergie et des infrastructures. Les multiples de valorisation des marchés boursiers internationaux se situent généralement en dessous des moyennes à long terme, avec des opportunités intéressantes dans les sociétés européennes et des marchés développés d'Asie qui versent des dividendes croissants provenant d'entreprises de haute qualité. Dans ce contexte, le positionnement diversifié du Fonds en actions au Canada (19,4 %), aux États-Unis (44,5 %) et sur les marchés internationaux (35,1 %) vise à tirer parti à la fois du revenu courant et de la croissance à long terme des dividendes, tout en gérant les risques liés à la valorisation et aux régions.

Les risques géopolitiques mondiaux demeurent un élément important à prendre en considération alors que nous entamons le deuxième semestre de 2025, en particulier les risques liés à l'escalade des conflits tarifaires et commerciaux. Les tensions persistantes entre les États-Unis et le Canada, alimentées par les politiques tarifaires des États-Unis, continuent d'exercer une pression sur les flux transfrontaliers dans les secteurs de la fabrication, de l'agriculture et de la circulation de l'énergie, ce qui représente des risques accrus pour le Canada étant donné sa plus grande dépendance à l'égard des exportations. Les tensions croissantes entre les États-Unis et la Chine entraînent des changements dans les chaînes d'approvisionnement, influant sur la production industrielle et les exportations technologiques à travers l'Asie, tout en influençant la demande en matières premières dans les pays producteurs tels que le Canada et l'Australie. En Europe, les complexités commerciales persistantes et la baisse de la demande des partenaires mondiaux aggravent les défis structurels, en particulier dans les économies fortement industrialisées comme l'Allemagne. Ces dynamiques commerciales en pleine évolution, associées à d'autres points chauds géopolitiques tels que la guerre en Ukraine et les tensions au Moyen-Orient, contribuent à la volatilité des marchés des devises, des matières premières, des actions et des obligations, soulignant l'intérêt d'une stratégie d'investissement diversifiée et axée sur les dividendes.

Malgré ces incertitudes, le Fonds demeure résolu à poursuivre sa stratégie disciplinée d'investissement dans des actions mondiales qui versent des dividendes et offrent un solide potentiel de croissance constante des dividendes. L'objectif reste inchangé, soit d'offrir aux investisseurs des revenus supérieurs à la moyenne, ainsi qu'une croissance soutenue des revenus à long terme, tout en naviguant avec prudence dans un contexte de marché en constante évolution.

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 2025, le Fonds a engagé 105 908 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 21 502 \$ était à payer au 30 juin 2025.

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 4 921 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 30 juin 2025.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	13,46 \$	11,52 \$	10,93 \$	11,32 \$	9,61 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,24	0,44	0,45	0,45	0,38
Total des charges	(0,16)	(0,32)	(0,27)	(0,27)	(0,34)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,28	1,51	0,06	0,13	(0,83)
Profits latents (pertes latentes)	0,46	0,86	0,82	(0,18)	1,35
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,82	2,49	1,06	0,13	0,56
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de	(0,23)	(0,43)	(0,43)	(0,43)	(0,39)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,23)	(0,43)	(0,43)	(0,43)	(0,39)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	14,07	13,46	11,52	10,93	11,32
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

⁽¹⁾ Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

⁽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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	429 \$	470 \$	631 \$	795 \$	1 047 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	30 496	34 896	54 741	72 758	92 483
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,33 %	2,46 %	2,47 %	2,43 %	3,08 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	2,35 %	2,48 %	2,63 %	2,94 %	3,68 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	2,38 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	14,07 \$	13,46 \$	11,52 \$	10,93 \$	11,32 \$

⁽¹⁾ 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.

⁽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 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.

⁽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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A1 et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A1 pour le semestre clos le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série A1	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	18,46 \$	15,91 \$	15,17 \$	15,81 \$	13,51 \$

Augmentation (diminution) liée aux activités :

Total des produits	0,34	0,62	0,61	0,65	0,50
Total des charges	(0,27)	(0,55)	(0,47)	(0,47)	(0,57)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,39	2,16	0,04	(0,19)	1,05
Profits latents (pertes latentes)	0,60	0,85	1,01	(0,41)	3,09
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,06	3,08	1,19	(0,42)	4,07

Distributions :

À partir des dividendes et remboursements de	(0,32)	(0,60)	(0,62)	(0,72)	(0,51)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,32)	(0,60)	(0,62)	(0,72)	(0,51)

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

	19,24	18,46	15,91	15,17	15,81
--	-------	-------	-------	-------	-------

(1) Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

(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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	352 \$	379 \$	275 \$	44 \$	16 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	18 282	20 548	17 316	2 875	1 032
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,94 %	3,08 %	3,09 %	3,01 %	3,71 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	2,96 %	3,10 %	3,32 %	3,44 %	4,30 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	2,99 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	19,24 \$	18,46 \$	15,91 \$	15,17 \$	15,81 \$

(1) 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.

(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 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.

(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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	14,20 \$	12,09 \$	11,41 \$	11,75 \$	9,93 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,26	0,46	0,47	0,55	0,39
Total des charges	(0,13)	(0,26)	(0,23)	(0,21)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,29	1,45	0,04	(0,62)	0,86
Profits latents (pertes latentes)	0,31	1,25	0,80	(1,27)	1,33
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,73	2,90	1,08	(1,55)	2,29
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de	(0,25)	(0,44)	(0,45)	(0,60)	(0,40)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,25)	(0,44)	(0,45)	(0,60)	(0,40)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	14,88	14,20	12,09	11,41	11,75

(1) Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

(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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	632 \$	821 \$	4 865 \$	4 561 \$	400 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	42 478	57 815	402 279	399 618	34 069
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,79 %	1,97 %	1,95 %	1,78 %	2,58 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	1,81 %	2,00 %	2,13 %	2,06 %	3,17 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	1,84 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	14,88 \$	14,20 \$	12,09 \$	11,41 \$	11,75 \$

(1) 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.

(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 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.

(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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série G	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$	10,84 \$

Augmentation (diminution) liée aux activités :

Total des produits	0,29	0,52	0,52	0,52	0,42
Total des charges	(0,11)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,33	1,83	0,06	(0,25)	0,93
Profits latents (pertes latentes)	0,53	0,71	1,10	(0,21)	1,44

Total de l'augmentation (la diminution)

provenant de l'exploitation ⁽²⁾	1,04	2,83	1,49	(0,12)	2,53
--	------	------	------	--------	------

Distributions :

À partir des dividendes et remboursements de	(0,28)	(0,51)	(0,50)	(0,52)	(0,44)
--	--------	--------	--------	--------	--------

À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
------------------------------	---	---	---	---	---

Total des distributions	(0,28)	(0,51)	(0,50)	(0,52)	(0,44)
-------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

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

	16,58	15,79	13,39	12,57	12,89
--	-------	-------	-------	-------	-------

(1) Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

(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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	37 321 \$	35 760 \$	24 551 \$	18 189 \$	8 349 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	2 250 778	2 265 167	1 834 132	1 446 446	647 893
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,36 %	1,49 %	1,50 %	1,44 %	2,08 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	1,38 %	1,51 %	1,69 %	1,85 %	2,70 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	1,41 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	16,58 \$	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$

(1) 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.

(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 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.

(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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série H	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	19,00 \$	16,29 \$	15,47 \$	16,04 \$	13,68 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,35	0,65	0,63	0,65	0,55
Total des charges	(0,23)	(0,48)	(0,41)	(0,41)	(0,44)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,39	2,27	0,14	0,28	0,80
Profits latents (pertes latentes)	0,71	0,10	1,48	(0,49)	0,15
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,22	2,54	1,84	0,03	1,06
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de	(0,33)	(0,65)	(0,62)	(0,62)	(0,61)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,33)	(0,65)	(0,62)	(0,62)	(0,61)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	19,85	19,00	16,29	15,47	16,04
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

(1) Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

(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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	518 \$	529 \$	87 \$	50 \$	67 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	26 078	27 856	5 338	3 246	4 163
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,42 %	2,62 %	2,63 %	2,61 %	2,80 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	2,44 %	2,63 %	2,81 %	3,15 %	3,76 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	2,47 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	19,85 \$	19,00 \$	16,29 \$	15,47 \$	16,04 \$

(1) 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.

(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 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.

(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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 2025 et les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	16,73 \$	14,12 \$	13,20 \$	13,47 \$	11,27 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,31	0,55	0,54	0,54	0,45
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,14)	(0,13)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,35	1,92	0,05	(0,10)	0,60
Profits latents (pertes latentes)	0,60	0,81	0,97	(0,15)	0,69
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,18	3,11	1,42	0,16	1,57
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de	(0,29)	(0,53)	(0,53)	(0,53)	(0,50)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,29)	(0,53)	(0,53)	(0,53)	(0,50)

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/de	17,61	16,73	14,12	13,20	13,47
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

(1) Cette information est tirée des états financiers semestriels du Fonds non audités au 30 juin 2025 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2024, 2023, 2022 et 2021.

(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 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	10 198 \$	9 025 \$	7 160 \$	5 613 \$	3 744 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	579 002	539 402	507 145	425 223	277 995
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	0,91 %	1,04 %	1,05 %	1,01 %	1,30 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	0,93 %	1,06 %	1,24 %	1,47 %	2,18 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	49,82 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des charges du Fonds	0,96 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par action	17,61 \$	16,73 \$	14,12 \$	13,20 \$	13,47 \$

(1) 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.

(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 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.

(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 durant la période.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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 :

	<u>Ventilation des services</u>		
	<u>Frais de gestion</u>	<u>Distribution</u>	<u>Autre*</u>
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 %
<u>Série I⁽¹⁾</u>			

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

⁽¹⁾ Aucuns frais de gestion ne sont 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

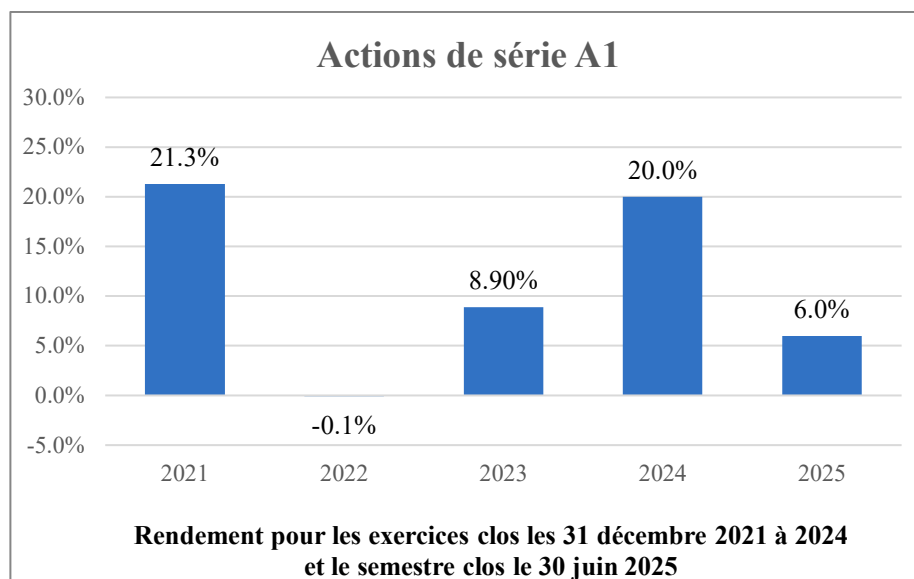
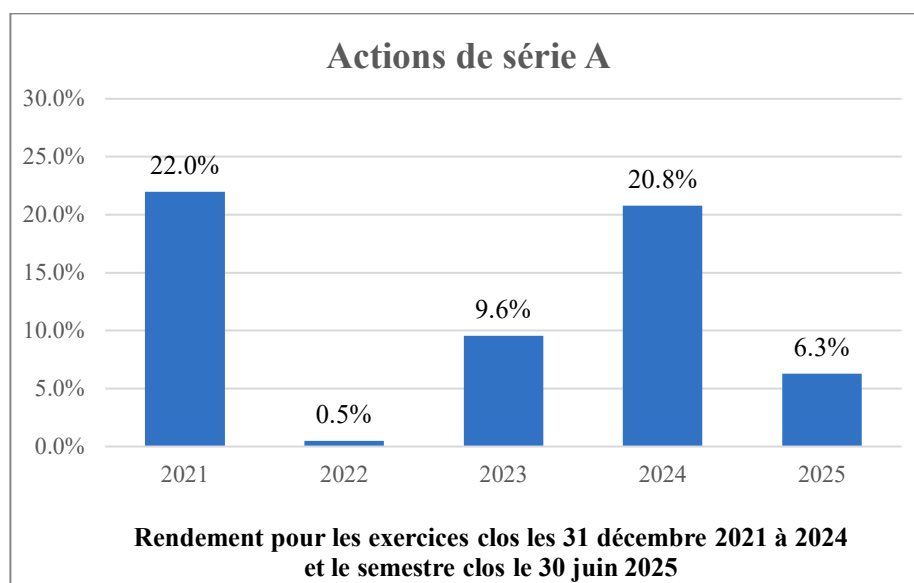
Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

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

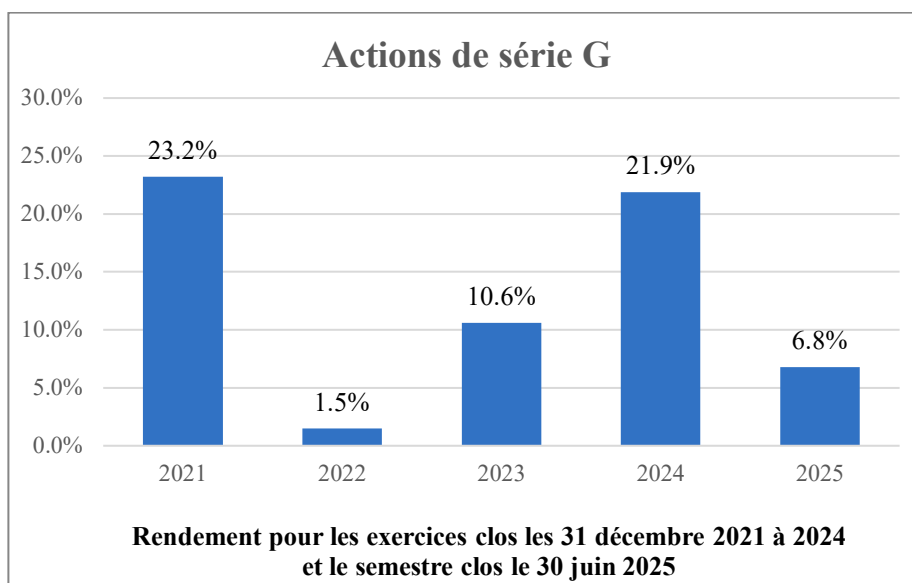
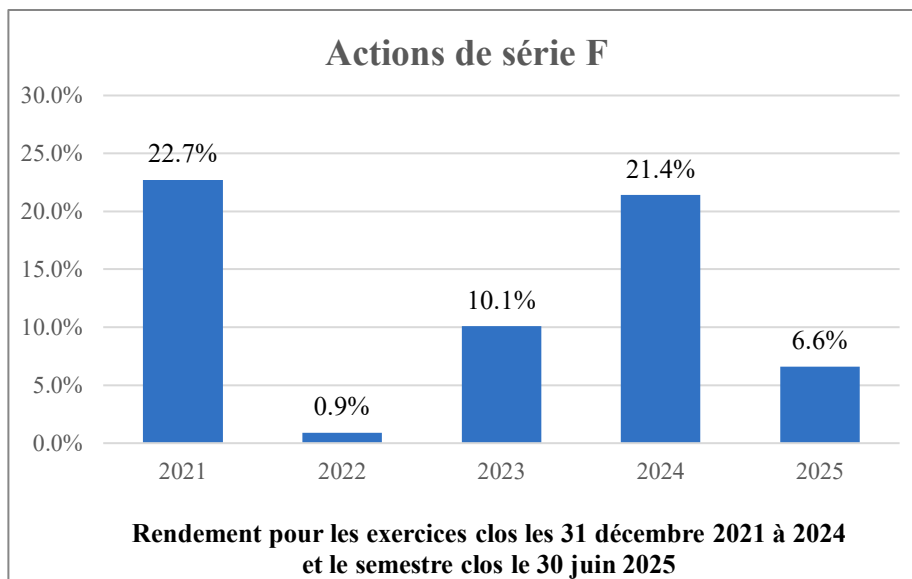
Les graphiques ci-après présentent le rendement du portefeuille pour les exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, ce qu'aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre ou au 30 juin, d'un placement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



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

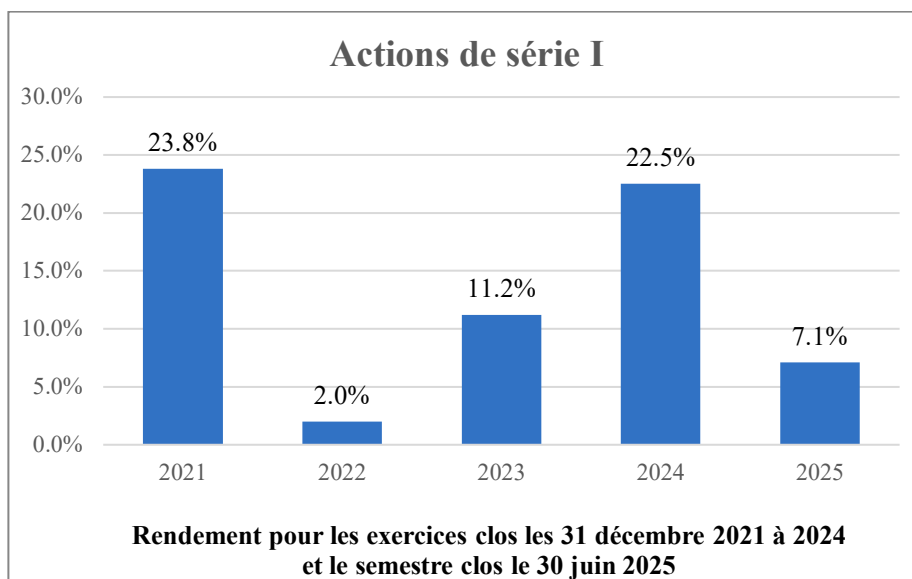
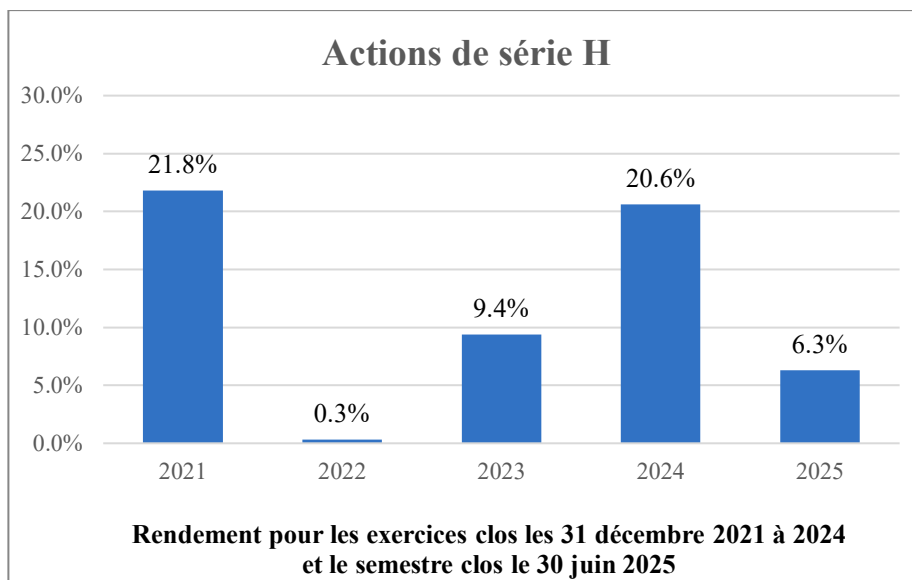
Rendements annuels (suite)



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

Rendements annuels (suite)



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2025 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	6,3 %	7,0 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta — série A1	6,0 %	7,6 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta — série F	6,6 %	7,5 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta — série G	6,8 %	9,6 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta — série H	6,3 %	8,1 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta — série I	7,1 %	9,8 %
Indice S&P 500	6,2 %	-
Indice composé S&P/TSX	10,20 %	-

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 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2025, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 49 448 869 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 30 juin 2025. 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
Brookfield Renewable Partners LP	3,74	Services financiers	33,62
Equinix Inc.	2,96	Services publics	16,15
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,93	Services de santé	12,17
The AES Corp.	2,84	Immobilier	9,69
Merck & Co Inc.	2,70	Technologies	7,79
Enel SpA	2,64	Communications	5,40
The Goldman Sachs Group Inc.	2,63	Énergie	3,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,37	Produits de consommation courante	3,68
Cigna Corp.	2,37	Produits industriels	3,30
Novo Nordisk A/S	2,36	Biens de consommation cyclique	3,26
Propel Holdings Inc.	2,30	Autre actif net (Passif)	0,76
Enbridge Inc.	2,22	Trésorerie	0,36
NextEra Energy Inc.	2,01		
The Bank of New York Mellon Corp.	1,96		100,00
Voya Financial Inc.	1,94		
Cogeco Inc.	1,90		
American Tower Corp.	1,83		
Comcast Corp.	1,78		
Prologis Inc.	1,74		
Bird Construction Inc.	1,66		
ASML Holding NV	1,63		
Morgan Stanley	1,63		
The Hartford Financial Services Group Inc.	1,57		
Corebridge Financial Inc.	1,55		
AIA Group Ltd.	1,45		

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 semestriel 2025 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. Étant donné 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.