

États financiers de

FONDS QWEST CORP.

30 juin 2025 (Non vérifiés)

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 (non vérifiés)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie	2 042 881 \$	2 575 187 \$
Dividendes à recevoir	1 791	-
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	74 646	74 646
Charges payées d'avance	25,962	10 711
Placements	6 463 074	7 134 515
	<u>8 608 354</u>	<u>9 795 059</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	32 585	32 929
Frais de gestion à payer (note 4)	12 917	15 589
	<u>45 502</u>	<u>48 518</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>8 562 852 \$</u>	<u>9 746 541 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	1 143 001 \$	1 238 840 \$
Série F	5 835 807	6 799 427
Série I	1 584 044	1 708 274
	<u>8 562 852 \$</u>	<u>9 746 541 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5) :		
Série A	94 487	95 544
Série F	437 811	478 399
Série I	110 594	112 290
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	12,10 \$	12,97 \$
Série F	13,33	14,21
Série I	14,32	15,21

Engagements (Note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

/s/ "Maurice Levesque" administrateur
Maurice Lévesque

/s/ "Victor Therrien" administrateur
Victor Therrien

Catégorie de croissance tactique Alpha Delta

États du résultat global

Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Revenu		
Produits d'intérêts	78 535 \$	73,917 \$
Produits de dividendes	11 337	12,270
Perte de change sur la trésorerie	(231 708)	(18 612)
Profit net réalisé (Perte nette réalisée) sur la vente de placements	(406 557)	1 009 752
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	116 993	(451 453)
	<u>(431 400)</u>	<u>625 874</u>
Charges		
Frais de gestion (Note 4)	71 110	77 726
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	53 104	44 779
Droits de garde	10 809	11 481
Coûts de transaction (Note 7)	9 467	47 286
Droits de dépôt	8 313	15 203
Honoraires d'audit	7 589	8 541
Frais de traduction	2 034	2 222
Honoraires juridiques	2 005	503
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 720	2 095
Rapports destinés aux porteurs de titres	1 674	1 741
Frais de vérification fiscale	1 672	2 755
Retenues d'impôt étranger	897	(70)
Frais bancaires	81	36
Charge d'intérêts	50	15
	<u>170 525</u>	<u>214 313</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>(601 925) \$</u>	<u>411 561 \$</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	(83 092) \$	45 923 \$
Série F	(419 603)	291 506
Série I	(99 230)	74 132
	<u>(601 925) \$</u>	<u>411 561</u>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
	(0.87) \$	0,45 \$
Série A	(0.91)	0,56
Série F	(0.89)	0,65
Série I		

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2025					
Série A	1 238 840 \$	– \$	(12 747) \$	(83 092) \$	1 143 001 \$
Série F	6 799 427	8 375	(552 392)	(419 603)	5 835 807
Série I	1 708 274	–	(25 000)	(99 230)	1 584 044
	<u>9 746 541 \$</u>	<u>8 375 \$</u>	<u>(590 139) \$</u>	<u>(601 925) \$</u>	<u>8 562 852 \$</u>
	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2024					
Série A	1 253 818 \$	– \$	(24 959) \$	45 923 \$	1 274 782 \$
Série F	6 879 652	114 890	(370 468)	291 506	6 915 580
Série I	1 577 183	2 489	–	74 132	1 653 804
	<u>9 710 653 \$</u>	<u>117 379 \$</u>	<u>(395 427) \$</u>	<u>411 561 \$</u>	<u>9 844 166 \$</u>

Catégorie de croissance tactique Alpha Delta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres terminés aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts d'actions rachetables	(601 925) \$	411 561 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	231 708	18 612
Perte nette réalisée (Profit net réalisé) sur la vente de placements	406 557	(1 009 752)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	(116 993)	451 453
Produits de dividendes	(10 440)	(12 340)
Produits d'intérêts	(78 535)	(73 917)
Charge d'intérêts	50	15
Variations des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir des parties liées	–	5 000
Montant à recevoir pour les placements vendus	–	571 541
Charges payées d'avance	(15 251)	(3 418)
Créditeurs et charges à payer	(344)	(7 260)
Frais de gestion à payer	(2 672)	(178)
Intérêts payés	(50)	(15)
Intérêts reçus	78 535	73 917
Dividendes reçus	8 649	48 406
Produit de la vente de placements	28 618 762	43 131 844
Acquisition de placements	(28 236 885)	(39 584 797)
	<u>281 166</u>	<u>4 020 672</u>
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	8 375	117 379
Rachat d'actions rachetables	(590 139)	(395 427)
	<u>(581 764)</u>	<u>(278 048)</u>
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement		
(Diminution) augmentation de la trésorerie au cours de la période	(300 598)	3 742 624
Perte de change sur la trésorerie	(231 708)	(18 612)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 575 187	351 576
	<u>2 042 881 \$</u>	<u>4 075 588 \$</u>
Trésorerie à la clôture de la période		

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (75,48 %)				
Titres de capitaux propres (75,48 %)				
Services financiers (3,63 %)				
Axis Capital Holdings Ltd.	\$ US	2 200	310 651	311 109
Total - Services financiers			310 651	311 109
Soins de santé (4,79 %)				
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	\$ US	720	315 079	319 801
Verona Pharma PLC	\$ US	700	77 534	90 179
Total - Soins de santé			392 613	409 980
Produits industriels (20,86 %)				
Amphenol Corp.	\$ US	2 350	306 773	316 093
Axon Enterprise Inc.	\$ US	157	162 219	177 055
BWX Technologies Inc.	\$ US	3 450	647 652	676 973
Limbach Holdings Inc.	\$ US	1 600	308 024	305 328
Stantec Inc.	\$ US	2 100	313 601	310 869
Total - Produits industriels			1 738 269	1 786 318
Autres (10,13 %)				
iShares Bitcoin Trust	\$ US	10 400	732 181	867 091
Total - Autres			732 181	867 091
Technologies (36,07 %)				
Microsoft Corp.	\$ US	1 000	642 529	677 522
MicroStrategy Inc.	\$ US	2 100	381 180	1 156 264
NVIDIA Corp.	\$ US	3 655	776 701	786 549
Zscaler Inc.	\$ US	1 095	465 934	468 241
Total – Technologies			2 266 344	3 088 576
Total des titres de capitaux propres			5 440 058	6 463 074
Total des placements détenus			5 440 058	6 463 074
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(2 273)	–
Placements détenus, montant net (75,48 %)			5 437 785	6 463 074
Trésorerie (23,86 %)				2 042 881
Autres actifs, montant net (0,66 %)				56 897
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				8 562 852

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers non dérivés. L'objectif de placement du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres (et des titres équivalents) de diverses sociétés et de fonds négociés en bourse (« FNB ») inscrits à la cote d'une bourse de valeurs nord-américaine. Le Fonds peut détenir une partie de son actif en trésorerie ou en titres à court terme du marché monétaire (y compris les FNB à revenu fixe à court terme) pendant qu'il recherche des occasions de placement, ou à des fins défensives si les conditions du marché ou des situations économiques, politiques ou autres sont défavorables. Le Fonds peut utiliser des dérivés à des fins de couverture et pour générer des revenus.

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

(a) Risque de crédit :

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

(b) Risque de liquidité :

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

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

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

(c) Risques de marché :

La stratégie du Fonds à l'égard de la gestion du risque de marché est fondée sur son objectif de placement. Le Fonds cherchera à atteindre son objectif de placement au moyen d'une stratégie de placement consistant à concentrer ses placements dans les secteurs ou les groupes industriels qui, selon le gestionnaire, présentent des caractéristiques quantitatives, fondamentales et techniques attrayantes par rapport aux marchés boursiers nord-américains dans leur ensemble.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

(ii) Risque de change :

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

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

Devise	Exposition – Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
30 juin 2025		
Dollar américain	2 035 543 \$	101 777 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23,8	1,2

Devise	Exposition – Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2024		
Dollar américain	2 559 862 \$	127 993 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	26,3	1,3

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

(ii) Autre risque de prix :

Le risque de prix est géré par le gestionnaire en diversifiant le portefeuille et en assurant une couverture économique au moyen d'instruments financiers dérivés comme des contrats à terme de gré à gré ou de swaps hors cote ou des contrats à terme cotés en bourse pour protéger le Fonds contre une partie ou la totalité des risques de change inhérents aux placements étrangers (principalement américains) qu'il détient. En règle générale, le Fonds n'achètera pas le titre d'un émetteur si cet achat fait en sorte que plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds est investie dans les titres d'un seul émetteur.

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

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

Il n'y a aucune restriction quant à l'exposition maximale ou minimale à un secteur ou à une industrie. Compte tenu des variations de la valeur de marché, aucune position en particulier ne peut représenter plus de 15 % de la valeur liquidative du Fonds.

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

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

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 646 307 \$ (713 452 \$ au 31 décembre 2024).

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 15 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

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

30 juin 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	6 463 074 \$	– \$	– \$	6 463 074 \$
	6 463 074 \$	– \$	– \$	6 463 074 \$

31 décembre 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	7 134 515 \$	– \$	– \$	7 134 515 \$
	7 134 515 \$	– \$	– \$	7 134 515 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice 31 décembre 2024.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 (non vérifiés)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie	62 820 \$	106 882 \$
Dividendes à recevoir	29 464	30 891
Souscriptions à recevoir	281	-
Charges payées d'avance	27 750	12 650
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	395 941	346 579
Placements	10 791 347	10 816 98
Montant à recevoir pour les placements vendus	22 633	-
	<u>11 330 236</u>	<u>11 313 984</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	41 906	47 697
Distributions à payer	14 242	15 016
Frais de gestion à payer (Note 4)	1 945	1 763
	<u>58 093</u>	<u>64 476</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>11 272 143 \$</u>	<u>11 249 508 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	122 321 \$	133 594 \$
Série F	137 759	650 461
Série G	1 334 146	860 078
Série H	267 956	249 296
Série I	9 409 961	9 356 079
	<u>11 272 143 \$</u>	<u>11 249 508 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (note 5)		
Série A	5 555	6 364
Série F	5 934	29 564
Série G	56 528	38 522
Série H	11 954	11 690
Série I	598 832	630 639
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	22,02 \$	20,99 \$
Série F	23,22	22,00
Série G	23,60	22,33
Série H	22,42	21,33
Série I	15,71	14,84

Engagements (Note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

/s/ "Maurice Lévesque" administrateur
Maurice Lévesque

/s/ "Victor Therrien" administrateur
Victor Therrien

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Revenu		
Produits de dividendes	230 438 \$	226 692 \$
Produits d'intérêts	1 517	6 286
Perte de change sur la trésorerie	(997)	(842)
Profit net réalisé sur la vente de placements	333 320	178 099
Variation de la plus-value latente des placements	344 489	104 481
	<u>908 767</u>	<u>514 716</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	56 835	49 094
Frais de gestion (note 3)	13 183	17 486
Droit de garde	10 080	12 362
Droits de dépôt	9 729	16 843
Honoraires d'audit	9 173	11 430
Retenues d'impôt étranger	5 932	6 146
Coûts de transaction (note 7)	4 720	3 479
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 695	2 804
Honoraires de traduction	2 413	2 644
Frais juridiques	2 188	9 634
Frais de vérification fiscale	2 022	2 557
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 993	2 455
Intérêts	136	952
Frais bancaires	114	61
	<u>121 213</u>	<u>137 947</u>
Remboursement des charges (Note 4)	<u>(49 361)</u>	<u>(60 857)</u>
	<u>71 852</u>	<u>77 090</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>836 915 \$</u>	<u>437 626 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	7 151 \$	14 673 \$
Série F	(25 934)	30 510
Série G	133 951	32 245
Série H	18 060	17 897
Série I	703 687	342 301
	<u>836 915 \$</u>	<u>437 626 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	1,20 \$	0,85 \$
Série F	(1,36)	0,76
Série G	2,81	0,76
Série H	1,53	0,81
Série I	1,16	0,54

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour le semestre terminé aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2025							
Série A	133,594 \$	– \$	(17 853) \$	(2,537) \$	1 966 \$	7 151 \$	122 321 \$
Série F	650,461	26 768	(512 112)	(7,940)	6 516	(25 934)	137 759
Série G	860 078	513 141	(171 778)	(21,970)	20 724	133 951	1 334 146
Série H	249,296	600	–	(5,114)	5 114	18 060	267 956
Série I	9 356 079	112 462	(677,817)	(182,040)	7 590	703 687	9 409 961
	<u>11 249 508 \$</u>	<u>652 971 \$</u>	<u>(1 379 560) \$</u>	<u>(219 601) \$</u>	<u>131 910 \$</u>	<u>836 915 \$</u>	<u>11 272 143 \$</u>

* Pour la période close le 30 juin 2025, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 500 474 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (500 474 \$).

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2024							
Série A	1 009 271 \$	7 379 \$	(836 657) \$	(5 275) \$	4 806 \$	14 673 \$	194 197 \$
Série F	926 982	26 159	(259 872)	(16 668)	14 513	30 510	721 624
Série G	854 320	–	(7 365)	(18 242)	18 242	32 245	879 200
Série H	1 296 051	7 641	(1 090 843)	(7,150)	7 149	17 897	230 745
Série I	9 304 315	1 038 175	(2 074 098)	(178,477)	87 651	342 301	8 519 867
	<u>13 390 939 \$</u>	<u>1 079 354 \$</u>	<u>(4 268 835) \$</u>	<u>(225 812) \$</u>	<u>132 361 \$</u>	<u>437 626 \$</u>	<u>10 545 633 \$</u>

* Pour la période close le 30 juin 2024, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 7 379 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (7 379 \$).

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 915 \$	437 626 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	997	842
Profit net réalisé sur la vente de placements	(333,320)	(178,099)
Variation de la plus-value latente des placements	(344,489)	(104,481)
Produits de dividendes	(224,506)	(220,546)
Produits d'intérêts	(1 517)	(6 286)
Charge d'intérêts	136	952
Variation des soldes hors trésorerie		
Charges payées d'avance	(15 100)	6 312
Montant à recevoir des parties liées	(49 362)	(35 857)
Montant à recevoir pour les placements vendus	(22 633)	-
Créditeurs et charges à payer	(5 791)	(11,078)
Frais de gestion à payer	182	(1 424)
Intérêts payés	(136)	(952)
Intérêts reçus	1 517	6 286
Dividendes reçus	225 933	232 621
Produit de la vente de placements	5 635 847	3 707 612
Acquisition de placements	(4 932 403)	(515 530)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>772 270</u>	<u>3 317 998</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	152 216	1 071 895
Rachat d'actions rachetables	(879 086)	(4 261 456)
Distributions versées en trésorerie	(88 465)	(102 093)
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(815 335)</u>	<u>(3 291 654)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	(43 065)	26 344
Perte de change sur la trésorerie	(997)	(842)
Trésorerie à l'ouverture de la période	106 882	122 830
Trésorerie à la clôture de la période	<u>62 820 \$</u>	<u>148 332 \$</u>

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (95,73 %)				
Titres de capitaux propres (95,73 %)				
Communications (8,58 %)				
Cogeco Communications Inc.	CAD	1 900	129 438 \$	134 995 \$
Cogeco Inc.	CAD	3 350	193 254	225 221
Comcast Corp.	USD	1 375	73 741	66 843
Quebecor Inc.	CAD	8 750	315 815	362 688
TELUS Corp.	CAD	8 100	214 334	177 147
Total – Communications			926 582	966 894
Produits de consommation discrétionnaire (0,42%)				
McDonald's Corp.	USD	120	46 067	47 756
Total – Produits de consommation discrétionnaire			46 067	47 756
Produits de consommation courante (2,44 %)				
Inter Parfums Inc.	USD	220	39 450	39 349
Mondelez International Inc.	USD	750	66 121	68 895
Premium Brands Holdings Corp.	CAD	2 050	181 994	166 501
Total – Produits de consommation courante			287 565	274 745
Énergie (10,06 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	3 950	115 773	169 060
Chevron Corp.	USD	240	51 609	46 809
Coterra Energy Inc.	USD	1 510	57 620	52 201
Enbridge Inc.	CAD	6 500	331 606	401 375
Keyra Corp.	CAD	4 150	174 556	184 841
TC Energy Corp.	CAD	4 200	236 215	279 216
Total - Énergie			967 379	1 133 502

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (32,05 %)				
Bank of America Corp.	USD	1 220	71 503 \$	78 635 \$
Banque Canadienne Impériale	CAD	2 000	175 441	193 320
Corebridge Financial Inc.	USD	1 150	48 063	55 608
Equitable Holdings Inc.	USD	755	48 746	57 692
First National Financial Corp.	CAD	3 900	159 052	160 407
Great-West Lifeco Inc.	CAD	3 200	146 918	165 728
iA Financial Corp Inc.	CAD	1 250	141 375	186 613
IGM Financial Inc.	CAD	3 850	171 082	165 627
Manulife Financial Corp.	CAD	5 400	226 814	235 116
Morgan Stanley	USD	345	52 990	66 194
Banque Nationale du Canada	CAD	750	95 153	105 390
Power Corp of Canada	CAD	6 100	249 171	324 459
Equitable Holdings Inc.	CAD	7 600	198 155	287 584
Banque Nationale du Canada	CAD	800	101 965	143 576
Sun Life Financial Inc.	CAD	3 750	295 073	339 788
The Bank of New York Mellon Corp.	USD	655	69 936	81 286
Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	2 450	176 769	184 485
The Goldman Sachs Group Inc.	USD	120	108 855	115 683
The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	380	60 450	65 668
The Toronto-Dominion Bank	CAD	3 500	315 398	350 560
TMX Group Ltd.	CAD	3 150	138 587	181 818
Voya Financial Inc.	USD	700	71 841	67 696
Total - Services financiers			3 123 337	3 612 933
Soins de santé (6,50 %)				
AbbVie Inc.	USD	190	49 517	48 037
Cigna Corp.	USD	270	117 630	121 576
CVS Health Corp.	USD	730	63 678	68 589
Eli Lilly & Co.	USD	100	105 222	106 180
Extendicare Inc.	CAD	12 050	130 896	170 387
Merck & Co Inc.	USD	630	91 966	67 929
Novo Nordisk A/S	USD	1 600	204 320	150 419
Total - Soins de santé			763 229	733 117
Produits industriels (2,58 %)				
Bird Construction Inc.	CAD	8 600	203 884	247 594
FedEx Corp.	USD	140	51 759	43 347
Total - Produits industriels			255 643	290 941

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Matériaux (2.02%)				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1 400	157 192 \$	227 135 \$
Total Matériaux			157 192	227 135
Immobilier (8.36%)				
American Tower Corp.	USD	245	71 890	73 757
DREAM Unlimited Corp.	CAD	5 000	157 958	103 200
Equinix Inc.	USD	70	87 506	75 846
InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	18 000	212 975	243 360
Prologis Inc.	USD	400	67 568	57 274
Slate Grocery REIT	CAD	11 650	158 626	167 411
SmartCentres Real Estate Investment Trust	CAD	6 400	165 151	163 776
VICI Properties Inc.	USD	1 310	57 151	58 170
Total - Immobilier			978 825	942 794
Technologies (5,24 %)				
ASML Holding NV	USD	40	40 425	43 662
Broadcom Inc.	USD	280	90 288	105 130
Enghouse Systems Ltd.	CAD	4 200	139 342	98 154
Lam Research Corp.	USD	375	39 777	49 720
Microchip Technology Inc.	USD	475	43 826	45 529
Open Text Corp.	CAD	2 800	125 248	111 412
QUALCOMM Inc.	USD	220	51 223	47 724
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	USD	290	74 273	89 466
Total – Technologies			604 402	590 797
Services publics (17,48 %)				
Atco Ltd.	CAD	3 450	160 082	175 191
Brookfield Infrastructure Partners LP	CAD	8 400	378 823	383 208
Brookfield Renewable Partners LP	CAD	13 000	453 712	451 360
Canadian Utilities Ltd.	CAD	5 000	178 429	188 400
Capital Power Corp.	CAD	3 450	169 160	189 060
Emera Inc.	CAD	1 700	90 830	106 046
Eversource Energy	USD	770	65 581	66 726
Fortis Inc.	CAD	2 700	152 645	175 554
NextEra Energy Inc.	USD	790	83 293	74 700
The AES Corp.	USD	11 200	220 195	160 488
Total – Services publics			1 952 750	1 970 733
Total des titres de capitaux propres			10 062 971	10 791 347

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total des investissements détenus			10 062 971 \$	10 791 347 \$
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(4,066)	–
Placements détenus, montant net (95,73 %)			10 058 905	10 791 347
Trésorerie (0,56 %)				62 820
Autres actifs, montant net (3,71 %)				417 976
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				11 272 143

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers

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

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

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

(a) Risque de crédit :

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

(b) Risque de liquidité :

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

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

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché:

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

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

(ii) Risque de change :

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

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

Devise	Exposition – Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
30 juin 2025		
Dollar américain	23 042 \$	1 152 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,2	0,0
31 décembre 2024		
Dollar américain	14 324 \$	716 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,1	0,0

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

(ii) Autre risque de prix :

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

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

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

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

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

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 1 079 135 \$ (1 081 698 \$ au 31 décembre 2024).

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

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

30 juin 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	10 791 347\$	-\$	-\$	10 791 347\$
	10 791 347\$	-\$	-\$	10 791 347\$

31 décembre 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	10 816 982 \$	- \$	- \$	10 816 982 \$
	10 816 982 \$	- \$	- \$	10 816 982 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice 31 décembre 2024.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 (non vérifiés)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie	176 370 \$	257 939 \$
Montant à recevoir pour les placements vendus	121 830	79 862
Dividendes à recevoir	114,663	74 015
Souscriptions à recevoir	200	-
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	297 613	292 692
Charges payées d'avance	49 048	19 501
Placements	48 896 336	46 449 518
	<u>49 656 060</u>	<u>47 173 527</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	132 981	125 134
Distributions à payer	52 708	47 671
Frais de gestion à payer (Note 4)	21 502	16 157
	<u>207 191</u>	<u>188 962</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>49 448 869 \$</u>	<u>46 984 565 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	428,997 \$	469 679 \$
Série A1	351,693	379 347
Série F	632,061	820 894
Série G	37 320 610	35 760 494
Série H	517 524	529 150
Série I	10 197 984	9 025 001
	<u>49 448 869 \$</u>	<u>46 984 565 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5) :		
Série A	30 496	34 896
Série A1	18 282	20 548
Série F	42 478	57 815
Série G	2 250 778	2 265 167
Série H	26 078	27 856
Série I	579 002	539 402

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière (suite)

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 (non vérifiés)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	14,07 \$	13,46 \$
Série A1	19,24	18,46
Série F	14,88	14,20
Série G	16,58	15,79
Série H	19,85	19,00
Série I	17,61	16,73

Engagements (Note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

/s/ "Maurice Lévesque" administrateur
Maurice Lévesque

/s/ "Victor Therrien" administrateur
Victor Therrien

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Revenu		
Produits de dividendes	984 602 \$	816 031 \$
Produits d'intérêts	4 056	4 250
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 598)	3 890
Profit net réalisé sur la vente de placements	1 011 374	2 766 382
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	-	(127 091)
Variation de la plus-value latente des placements	1 589 604	1 550 141
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	-	(2 741)
	<u>3 587 038</u>	<u>5 010 862</u>
Charges		
Retenues d'impôt étranger	117 188	89 701
Frais de gestion (note 4)	105 908	101 237
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	75 142	66 972
Honoraires d'audit	38 213	38 735
Frais bancaires	23 052	14 388
Frais de garde	21 200	17 285
Coûts de transaction (Note 7)	12 658	11 810
Droits de dépôt	10 390	18 124
Frais de traduction	10 079	8 935
Honoraires juridiques	8 869	23 490
Frais de vérification fiscale	8 476	10 112
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8 365	8 260
Rapports destinés aux porteurs de titres	3 204	3 336
Charge d'intérêts	486	1 324
	<u>443 230</u>	<u>413 709</u>
Remboursement des charges (Note 4)	<u>(4 921)</u>	<u>(8 845)</u>
	<u>438 309</u>	<u>404 864</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>3 148 729 \$</u>	<u>4 605 998 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	26,496 \$	66 597 \$
Série A1	20,459	33 113
Série F	38,762	541 542
Série G	2 359 963	3 026 840
Série H	33 719	23 637
Série I	669 330	914 269
	<u>3 148 729 \$</u>	<u>4 605 998 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	0,82 \$	1,39 \$
Série A1	1,06	1,75
Série F	0,73	1,51
Série G	1,04	1,63
Série H	1,22	1,58
Série I	1,18	1,75

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2025							
Série A	469 679 \$	– \$	(65 061) \$	(7 621) \$	5 504 \$	26 496 \$	428 997 \$
Série A1	379 347	14 500	(60 112)	(6 272)	3 771	20 459	351 693
Série F	820 894	16 851	(243 043)	(13 116)	11 713	38 762	632 061
Série G	35 760 494	1 206 589	(1 740 218)	(624 724)	358 506	2 359 963	37 320 610
Série H	529 150	247 803	(293 149)	(9 194)	9 195	33 719	517 524
Série I	9 025 001	845 571	(296 231)	(165 961)	120 274	669 330	10 197 984
	<u>46 984 565 \$</u>	<u>2 331 314 \$</u>	<u>(2 697 814) \$</u>	<u>(826 888) \$</u>	<u>508 963 \$</u>	<u>3 148 729 \$</u>	<u>49 448 869 \$</u>

* Pour la période close le 30 juin 2025, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 151 321 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (151 321 \$).

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période
30 juin 2024							
Série A	630 818 \$	– \$	(138 329) \$	(10 264) \$	6 824 \$	66 597 \$	555 645 \$
Série A1	275 443	78 699	(15 000)	(5 779)	3 761	33 113	370 237
Série F	4 865 148	302 429	(1 478 901)	(79 830)	51 207	541 542	4 201 595
Série G	24 550 507	2 945 495	(1 807 705)	(471 114)	288 759	3 026 840	28 532 782
Série H	86 931	404 999	(211 606)	(4 948)	4 948	23 637	303 961
Série I	7 160 181	1 315 142	(764 819)	(139 768)	98 406	914 269	8 583 411
	<u>37 569 028 \$</u>	<u>5 046 764 \$</u>	<u>(4 416 360) \$</u>	<u>(711 703) \$</u>	<u>453 905 \$</u>	<u>4 605 998 \$</u>	<u>42 547 632 \$</u>

* Pour la période close le 30 juin 2024, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 1 384 383 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (1 384 383 \$).

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos aux 30 juin 2025 et 2024 (non vérifiés)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 148 729 \$	4 605 998
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 598	(3 890)
Profit net réalisé sur la vente de placements	(1 011 374)	(2 766 382)
Variation de la plus-value latente des placements	(1 589 604)	(1 550 141)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	–	2 741
Revenu de dividendes	(867 414)	(726 330)
Produits d'intérêts	(4 056)	(4 250)
Charge d'intérêts	486	1 324
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir pour les placements vendus	(41 968)	(188 709)
Montant à recevoir des parties liées	(4 921)	1 155
Charges prépayées	(29 547)	20 241
Créditeurs et charges à payer	7 847	(2 164)
Frais de gestion à payer	5 345	1 106
Dividendes reçus	826 766	691 286
Intérêts reçus	4 056	4 250
Intérêts payés	(486)	(1 324)
Montant à payer pour les placements achetés	–	252 867
Produit de la vente de placements	11 753 874	12 039 231
Acquisition de placements	(11 599 714)	(13 068 273)
	<u>600 617</u>	<u>(691 264)</u>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 179 793	3 661 881
Rachat d'actions rachetables	(2 546 493)	(3 031 277)
Distributions versées en trésorerie	(312 888)	(259 673)
	<u>(679 588)</u>	<u>370 931</u>
Sorties (entrées) de trésorerie liées aux activités de financement		
Diminution de la trésorerie au cours de la période	(78 971)	(320 333)
Profit de change sur la trésorerie	(2 598)	3 890
Trésorerie à l'ouverture de la période	257 939	451 609
	<u>176 370 \$</u>	<u>135 166 \$</u>
Trésorerie à la clôture de la période		

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (98,88 %)				
Titres de capitaux propres (98,88 %)				
Communications (5,40 %)				
Cogeco Inc.	CAD	14 000	746 131 \$	941 220 \$
Comcast Corp.	USD	18 100	877 550	879 902
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	USD	9 400	305 927	342 628
Quebecor Inc.	CAD	12 200	364 704	505 690
Total – Communications			2 294 312	2 669 440
Produits de consommation courante (3,68 %)				
British American Tobacco PLC	USD	8 300	382 221	535 086
Carrefour SA	USD	65 000	258 614	252 329
Mondelez International Inc.	USD	4 600	396 365	422 556
Premium Brands Holdings Corp.	CAD	3 700	322 833	300 514
Reckitt Benckiser Group PLC	USD	16 500	248 098	308 577
Total – Produits de consommation courante			1 608 131	1 819 062
Biens de consommation cyclique (3,26 %)				
BYD Co., Ltd.	USD	2 500	265 602	319 412
Denso Corp.	USD	16 000	299 703	293 560
Evolution Gaming Group AB	USD	5 200	678 633	562 384
Volkswagen AG	USD	30 000	532 244	438 869
Total – Biens de consommation cyclique			1 776 182	1 614 225
Énergie (3,82 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10 400	388 167	445 120
Enbridge Inc.	CAD	17 800	852 500	1 099 150
TC Energy Corp.	CAD	5 200	238 515	345 696
Total - Énergie			1 479 182	1 889 966

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (33,62 %)				
AIA Group Ltd.	USD	14 500	559 771 \$	714 570 \$
Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	11 200	218 662	181 693
BNP Paribas SA	USD	10 000	469 548	614 852
Citigroup Inc.	USD	3 400	249 695	394 203
Corebridge Financial Inc.	USD	15 800	500 254	764 002
Equitable Holdings Inc.	USD	6 200	208 573	473 766
iA Financial Corp Inc.	CAD	4 000	300 303	597 160
Jefferies Financial Group Inc.	USD	5 500	414 067	409 713
KB Financial Group Inc.	USD	5 100	277 933	573 729
Legal & General Group PLC	USD	29 100	588 219	693 253
Manulife Financial Corp.	CAD	14 800	410 147	644 392
Morgan Stanley	USD	4 200	455 541	805 835
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	USD	14 700	237,369	447 111
ORIX Corp.	USD	13 204	304 093	405 026
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	USD	31 862	373 875	557 246
Equitable Holdings Inc.	CAD	30 000	783 294	1 135 200
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	USD	9 200	387 010	566 165
Equitable Holdings Inc.	USD	28 700	324 630	587 166
State Street Corp.	USD	2 700	247 176	391 083
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	USD	30 000	425 284	617 440
The Bank of New York Mellon Corp.	USD	7 800	474 705	967 987
The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1 350	709 186	1 301 435
The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	4 500	449 783	777 643
Tokio Marine Holdings Inc.	USD	12 000	367 203	692 546
Unum Group	USD	3 200	145 188	352 010
Voya Financial Inc.	USD	9 900	986 017	957 420
Total - Services financiers			10 867 526	16 622 646
Soins de santé (12,17 %)				
Astellas Pharma Inc.	USD	25 000	436 849	332 012
Cigna Corp.	USD	2 600	1 004 941	1 170 736
CVS Health Corp.	USD	5 700	484 666	535 559
Eli Lilly & Co.	USD	250	265 228	265 449
Merck & Co Inc.	USD	12 400	1 558 985	1 337 016
Novo Nordisk A/S	USD	12 400	1 580 457	1 165 751
Pfizer Inc.	USD	11 300	411 483	373 096
Sanofi	USD	5 000	334 367	329 015
UnitedHealth Group Inc.	USD	1 200	566 930	509 921
Total - Soins de santé			6 643 906	6 018 555

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Produits industriels (3,30 %)				
Bird Construction Inc.	CAD	28 500	663 538 \$	820 515 \$
FedEx Corp.	USD	1 200	377 207	371 543
Vinci SA	USD	8 800	339 308	442 180
Total - Produits industriels			1 380 053	1 634 238
Immobilier (9.69%)				
American Tower Corp.	USD	3 000	774 132	903 153
DREAM Unlimited Corp.	CAD	25 000	522 977	516 000
Equinix Inc.	USD	1 350	1 344 946	1 462 738
Prologis Inc.	USD	6 000	889 194	859 104
Rexford Industrial Realty Inc.	USD	10 000	621 255	484 499
VICI Properties Inc.	USD	12 700	511 168	563 937
Total - Immobilier			4 663 672	4 789 431
Technologies (7,79 %)				
ASML Holding NV	USD	740	682 824	807 763
Lam Research Corp.	USD	4,700	508 314	623 158
Open Text Corp.	CAD	9,400	407 800	374 026
QUALCOMM Inc.	USD	1,200	199 216	260 314
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	USD	3,800	431 979	1 172 308
Tokyo Electron Ltd.	USD	4,700	499 448	615 412
Total – Technologies			2 729 581	3 852 981
Services publics (16,15 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	CAD	31 800	1 199 294	1 450 716
Brookfield Renewable Partners LP	CAD	53 300	1 710 663	1 850 576
Enel SpA	USD	101 000	846 874	1 304 184
Eversource Energy	USD	4 200	355 643	363 959
NextEra Energy Inc.	USD	10 500	837 959	992 848
Eversource Energy	USD	6 000	583 248	619 238
The AES Corp.	USD	98 000	1 885 149	1 404 271
Total – Services publics			7 418 830	7 985 792
Total des titres de capitaux propres			40 861 375	48 896 336

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non vérifiés) (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total des investissements détenus			40 861 375 \$	48 896 336 \$
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(21 891)	–
Placements détenus, montant net (98,88 %)			40 839 484	48 896 336
Trésorerie (0,36 %)				176 370
Autres actifs, montant net (0,76 %)				376 163
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				49 448 869 \$

Les pourcentages présentés ci-dessus sont liés aux placements à la juste valeur par rapport à la valeur liquidative du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

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

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

(a) Risque de crédit :

Les stratégies sur dérivés mises en œuvre par le Fonds sont conformes à l'article 2.7 du Règlement 81-102, qui exige que les options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats se voient attribuer une note et que, si la note de crédit des options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats descend sous cette note, le Fonds doit prendre les mesures nécessaires pour liquider sa position. L'exposition de la valeur marchande du Fonds aux positions sur dérivés visés ne doit pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds atténue le risque de contrepartie en faisant affaire avec des contreparties ayant une note de crédit minimale de A selon S&P Global Ratings. Pour les actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, l'exposition maximale au risque de crédit est leur valeur comptable présentée. Au 30 juin 2025, l'exposition au risque de crédit figurant au bilan était néant (néant au 31 décembre 2024).

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(b) Risque de liquidité :

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

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

Les passifs financiers non dérivés du Fonds viennent à échéance dans les trois mois suivant la clôture de la période du Fonds. Les passifs dérivés du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 viennent à échéance dans les 30 jours suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

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

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

(ii) Risque de change :

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

(ii) Risque de change (suite) :

Devise	Exposition – Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
30 juin 2025		
Dollar américain	68 456 \$	3 423 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,1	0,0

Devise	Exposition – Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2024		
Dollar américain	123 663 \$	6 183 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,3	0,0

Le Fonds conclut des contrats de change à terme afin de couvrir son risque de change. Les montants ci-dessus sont présentés déduction faite du notionnel du contrat à terme au taux de change au comptant à la clôture de la période diminué de la valeur en dollars canadiens du solde de trésorerie en dollars américains à la clôture de la période, le cas échéant.

(iii) Autre risque de prix :

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

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

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite) :

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 4 889 634 \$ (4 644 952 \$ au 31 décembre 2024).

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

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

30 juin 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	48 896 336\$	-\$	-\$	48 896 336\$
	48 896 336\$	-\$	-\$	48 896 336\$

31 décembre 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	46 449 518 \$	- \$	- \$	46 449 518 \$
	46 449 518 \$	- \$	- \$	46 449 518 \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2025
(non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

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

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

Les positions du Fonds en matière de titres de capitaux propres sont classées au niveau 1, car les titres sont négociés activement et des cours fiables sont observables. Le Fonds conclut des contrats de change à terme afin de réduire son exposition au risque de change. Les contrats à terme sont classés au niveau 2, car la juste valeur est tirée des données d'entrée observables au moyen de techniques de modélisation à la valeur actualisée.

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

1.	Entité présentant l'information financière.....	37
2.	Base d'établissement.....	38
3.	Informations significatives sur les méthodes comptables.....	38
4.	Transactions entre parties liées.....	44
5.	Actions rachetables.....	46
6.	Engagements.....	47
7.	Commissions et rabais de courtage.....	47
8.	Gestion des risques financiers.....	48
9.	Juste valeur des instruments financiers.....	50
10.	Gestion du capital.....	52
11.	Impôt sur le résultat.....	52

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière :

Fonds Qwest Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée sous le régime des lois du Canada le 8 mars 2006. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Suite 702, 1030 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique). Le capital autorisé de la Société se compose d'un nombre illimité d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales. Quatre catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour. Chaque action spéciale est gérée comme un fonds distinct au sein de la Société (les « Fonds »). Ces Fonds se présentent comme suit :

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

La Société pourrait offrir d'autres catégories d'actions spéciales ultérieurement. Les présents états financiers présentent l'information financière du Fonds en tant qu'entités présentant l'information financière distincte. Si une catégorie de la Société ne peut s'acquitter de ses obligations, les autres catégories pourraient devoir utiliser les actifs qui leur sont attribuables pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la Société.

La Société a nommé Qwest Investment Fund Management Ltd., dont la société mère ultime est QIM, à titre de gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire »). Le gestionnaire est chargé de fournir des services de gestion de portefeuille et des services administratifs au Fonds. Le gestionnaire est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs.

Au cours de la période close au 31 décembre 2024, Iris Asset Management Ltd. a transmis au gestionnaire son avis de résiliation à titre de sous-conseiller pour la Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta. Le gestionnaire, en consultation avec ADM, a nommé SciVest Capital Management Inc. à titre de nouveau sous-conseiller de la Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta à compter du 31 août 2024.

Aventine Management Group Inc. (« Aventine ») a fusionné avec Ewing Morris & Co. Investment Partners Ltd. (« EM ») au cours de la période. Dans le cadre de la fusion, Aventine a démissionné de ses fonctions de sous-conseiller du Fonds et a cédé à EM la convention de sous-conseils pour la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2024. EM a pris en charge la totalité des droits et des obligations d'Aventine aux termes de la convention de sous-conseils.

Le gestionnaire a retenu les services des sous-conseillers suivants pour le Fonds au 30 juin 2025 :

Nom du fonds	Sous-conseiller
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	Ewing Morris & Co. Investment Partners Ltd.
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	SciVest Capital Management Inc.
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	SciVest Capital Management Inc.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

2. Base d'établissement :

(a) Déclaration de conformité :

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intérimaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, États financiers intérimaires. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 18 août 2025.

(b) Base d'évaluation :

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

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée prospectivement.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables :

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

(a) Instruments financiers :

(i) Comptabilisation, classement et évaluation :

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

(i) Comptabilisation, classement et évaluation (suite)

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

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

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

- L'évaluation au cours de périodes ultérieures est tributaire de la catégorie dans laquelle l'instrument financier est classé.
- Ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

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

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

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

(i) Comptabilisation, classement et évaluation (suite)

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

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

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

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

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts entre chacun des niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de situation à l'origine du transfert.

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite) :

(a) Instruments financiers (suite) :

(iii) Coût amorti :

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

(b) Actions rachetables :

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles dissemblables et confèrent aux porteurs de titres le droit de demander le rachat de leur participation dans les Fonds pour un montant de trésorerie égal à leur quote-part de la valeur liquidative des Fonds. Ils répondent donc aux critères de classement à titre de passifs financiers selon la norme IAS 32 Instruments financiers : Présentation. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au montant du rachat. Les parts rachetables sont désignées comme étant des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, puisque leur gestion et l'appréciation de leur performance sont effectuées sur la base de la juste valeur. Les actions rachetables donnent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat, sous réserve des liquidités disponibles, en échange de trésorerie à un prix par action établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat.

(c) Impôt sur le résultat :

La Société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les sociétés de placement à capital variable sont assujetties à un taux d'imposition spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et au taux normal des sociétés sur les autres revenus et sur les gains en capital réalisés imposables nets au cours de la période. L'impôt spécial de 38 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes ordinaires versés. La totalité de l'impôt sur les gains en capital réalisés imposables nets est remboursable selon une formule prescrite lorsque les actions sont rachetées ou lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés. En raison de ces mécanismes de remboursement, les Fonds ne sont en réalité pas assujettis à l'impôt sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital réalisés imposables nets. Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt, puisque la totalité du résultat net aux fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribués aux porteurs d'actions de sorte qu'ils n'aient aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite) :

(c) Impôt sur le résultat (suite):

Les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Fonds Qwest Corp.) sont traitées comme une disposition des actions à leur juste valeur de marché.

Les Fonds font actuellement l'objet de retenues d'impôt imposées par certains pays sur les revenus de placement et les gains en capital. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte aux états du résultat global.

(d) Monnaie étrangère :

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

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

(e) Comptabilisation des produits :

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

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

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

(g) Modifications futures de normes comptables :

États financiers : Présentation et informations à fournir (IFRS 18)

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, Présentation des états financiers, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. La nouvelle norme présente les nouvelles dispositions suivantes :

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite) :

(g) Modifications futures de normes comptables (suite):

- Les entités sont tenues de classer l'ensemble des produits et des charges dans l'une des cinq catégories suivantes de l'état du résultat net, à savoir « exploitation », « investissement », « financement », « activités abandonnées » et « impôts sur le résultat ». Les entités sont également tenues de présenter un sous-total nouvellement défini correspondant au résultat d'exploitation. La présentation du résultat net des entités ne changera pas.
- Des mesures de la performance définies par la direction sont communiquées dans une seule et même note dans les états financiers.
- Des indications améliorées sont fournies en matière de regroupement des informations dans les états financiers.

De plus, toutes les entités sont tenues d'utiliser le sous-total correspondant au résultat d'exploitation comme point de départ de l'état des flux de trésorerie lorsque les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés selon la méthode indirecte.

Le Fonds évalue actuellement l'incidence de la nouvelle norme, particulièrement en ce qui a trait à la structure de l'état du résultat net (perte) et du résultat global (perte) du Fonds, à l'état des flux de trésorerie du Fonds et aux informations additionnelles à fournir relativement aux mesures de la performance définies par la direction. Le Fonds évalue également l'incidence sur la façon dont l'information est regroupée dans les états financiers, y compris pour les éléments actuellement désignés comme « Autres ».

Modifications du classement et de l'évaluation des instruments financiers (modifications de l'IFRS 9 et de l'IFRS 7)

L'IASB a publié des modifications de l'IFRS 9 et de l'IFRS 7 en mai 2024. Ces modifications se rapportent au classement des actifs financiers et au traitement comptable de leur règlement au moyen d'un système de paiement électronique dans le cadre des dispositions de l'IFRS 9 en matière de classement et d'évaluation. L'incidence éventuelle peut comprendre, sans s'y limiter, un changement dans le moment de la comptabilisation et de la décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations où le règlement d'un instrument financier au moyen d'un autre prend plus d'une journée.

De même, un changement pourrait être requis dans le cas des entités qui décomptabilisent à la fois les dettes fournisseurs et la trésorerie à la date de prise d'effet du paiement, même si le créancier n'a pas encore reçu la trésorerie. Toutefois, un choix de méthode comptable est offert pour la décomptabilisation de certains passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique, sous réserve du respect de certains critères.

Les modifications entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2026. La direction évalue actuellement l'incidence de la nouvelle norme, qui, cependant, ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

4. Transactions entre parties liées :

(a) Frais de gestion :

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

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

	30 juin 2025	30 juin 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	71 110 \$	77 726 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	13 183	17 486
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	105 908	101 237

Frais de gestion à payer :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	12 917 \$	15 589 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	1 945	1 763
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	21 502	16 157

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

4. Transactions avec parties liées (suite) :

(b) Autres transactions avec des parties liées

À l'occasion, Qwest Investment Fund Management Ltd., société liée à la Société, a reçu des remboursements pour le compte de la Société. Au cours de la période, les montants ci-dessous ont été remboursés relativement à des charges engagées pour le compte des Fonds.

	30 juin 2025	30 juin 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	1 659 \$	5 483 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	3 210	7 329
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	12 358	14 872

Au cours de la période, ADM a remboursé aux Fonds certaines charges d'exploitation engagées. Ce remboursement est à la discrétion d'ADM. Les montants remboursés se présentaient comme suit

	30 juin 2025	30 juin 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	- \$	- \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	49 361	60 857
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	4 921	8 845

Les montants suivants étaient à recevoir d'ADM aux 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	74 646 \$	74 646 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	395 941	346 579
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	297 613	292 692

Au cours de la période, les Fonds ont payé à Heritage Bancrop Ltd. les frais d'administration engagés suivants :

	30 juin 2025	30 juin 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	12 600 \$	7 350 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	12 600	7 350
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	12 600	7 350

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables :

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

Nom du fonds	Séries offertes
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	A, F et I
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	A, F, G, H et I
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	A1, F, G, H et I

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

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

Les actions de série I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs fortunés qui négocient les frais de gestion avec le gestionnaire et les lui paient directement.

Le placement minimal initial dans chacun des Fonds est de 1 000 \$, sauf pour les actions de série G et de série H, pour lesquelles l'investissement initial minimal est de 25 000 \$, ou au gré du gestionnaire.

Les transactions sur actions des Fonds se présentent comme suit pour la période close au 30 décembre :

30 juin 2025	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissement de distributions	Actions rachetables, à la clôture de la période
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta					
Série A	95 544	-	(1 057)	-	94 487
Série F	478 399	617	(41 205)	-	437 811
Série I	112 290	-	(1 696)	-	110 594
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	6 364	-	(901)	92	5 555
Série F	29 564	1 207	(25 130)	293	5 934
Série G	35 522	24 787	(7 691)	910	56 528
Série H	11 690	28	-	236	11 954
Série I	630 639	7 601	(45 861)	6 453	598 832
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	34 896	-	(4 803)	403	30 496
Série A1	20 548	767	(3 234)	201	18 282
Série F	57 815	1 242	(17 392)	813	42 478
Série G	2 265 167	75 456	(112 169)	22 324	2 250 778
Série H	27 856	12 760	(15 015)	477	26 078
Série I	539 402	50 152	(17 609)	7 057	579 002

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables (suite) :

30 juin 2024	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissements de distributions	Actions rachetables, à la clôture de la période
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta					
Série A	104 067	–	(2 076)	–	101 991
Série F	526 435	8 515	(27 515)	–	507 435
Série I	113 640	179	–	–	113 819
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	52 220	371	(42 875)	246	9 962
Série F	46 315	1 302	(12 796)	715	35 536
Série G	42 213	–	(358)	887	42 742
Série H	66 273	385	(55 345)	362	11 675
Série I	694 674	76 310	(152 811)	6 435	624 608
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	54 741	–	(11 408)	553	43 886
Série A1	17 316	4 602	(887)	220	21 251
Série F	402 279	24 217	(115 050)	3 948	315 394
Série G	1 834 132	205 443	(128 801)	20 039	1 930 813
Série H	5 338	23 260	(11 878)	282	17 002
Série I	507 145	85 490	(49 769)	6 464	549 330

6. Engagements :

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

7. Commissions et rabais de courtage :

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

Nom du fonds	30 juin 2025	30 juin 2024
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	9 467 \$	47 286 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	4 720	3 479
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	12 658	11 810

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de la période (néant au 30 juin 2024)

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers :

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

(a) Cadre de gestion des risques :

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

(b) Risque de crédit :

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

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

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

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

(c) Risque de liquidité :

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(d) Risque de marché :

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie excédentaires sont investis aux taux d'intérêt du marché à court terme.

(ii) Risque de change :

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

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

(iii) Autre risque de prix :

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

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

Une volatilité ou une illiquidité inattendue sur les marchés dans lesquels des positions sont détenues pourrait, notamment en raison de nouvelles conditions juridiques, politiques, réglementaires, économiques ou autres, telles que des urgences de santé publique, comme une épidémie ou une pandémie, des catastrophes naturelles ou une guerre et les risques d'ordre géopolitique qui y sont associés, nuire à la capacité du gestionnaire de portefeuille d'atteindre les objectifs des Fonds ou entraîner des pertes pour les Fonds.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers :

(a) Modèles d'évaluation :

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

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

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

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

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

Niveau 3 – Données non observables.

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

Les techniques d'évaluation ont pour objectif d'obtenir une évaluation à la juste valeur qui reflète le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(a) Modèles d'évaluation (suite) :

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

Les données d'entrée et les valeurs du modèle sont calibrées par rapport aux données historiques et aux prévisions publiées. De plus, si possible, elles sont ajustées selon les transactions observées actuelles ou récentes et les cours des courtiers récents ou actuels. Ce processus de calibrage est subjectif par nature et donne lieu à un grand intervalle de données d'entrée et d'estimations de la juste valeur; le jugement de la direction est requis pour choisir le point le plus approprié dans la fourchette.

(b) Cadre d'évaluation :

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

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

Les contrôles particuliers correspondent notamment aux mesures suivantes :

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2025
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

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

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

10. Gestion du capital :

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

Le capital des Fonds n'est assujéti à aucune restriction d'origine interne ou externe, autre que celles concernant les montants minimums de souscription.

11. Impôt sur le résultat :

Le montant des pertes fiscales disponibles de la Société, tant en capital qu'autres qu'en capital, est déterminé au niveau de la Société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2024, la Société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 806 374 \$ (4 047 912 \$ en 2023) pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2024, la Société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 10 671 182 \$ (10 671 182 \$ en 2023). Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment pour servir à réduire les gains en capital réalisés nets futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant un maximum de 20 ans pour réduire le bénéfice imposable futur.

Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

2042	97 969	\$
2041	109 626	
2040	556 236	
2039	-	
2038	190 365	
2037	-	
2036	525 370	
2035	524 370	
2034	389 415	
2033	722 898	
2032	690 261	
	3 806 374	\$
