



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

Rapport annuel 2025 de la direction  
sur le rendement du Fonds

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets de la Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta (le « Fonds »). Le lecteur peut obtenir, sans frais, un exemplaire des états financiers en procédant comme suit : par téléphone au 604-602-1142 ou au 1-866-602-1142; par la poste à l'adresse Qwest Investment Fund Management Ltd., Suite 702, 1030 West Georgia Street, Vancouver (C.-B.) V6E 2Y3; par courriel à l'adresse [info@qwestfunds.com](mailto:info@qwestfunds.com); par consultation de notre site Web à l'adresse [www.qwestfunds.com](http://www.qwestfunds.com) ou par consultation du site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

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

#### Objectif et stratégies de placement

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

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

#### Risques

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

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

#### Abandon de série

Avec prise d'effet le 7 août 2025, la série A du Fonds a été abandonnée. La série A n'était plus offerte aux nouveaux investisseurs depuis le 31 juillet 2018. À la fermeture des bureaux le 7 août 2025, toutes les parts de série A émises et en circulation ont été rachetées, et les porteurs de parts ont reçu un paiement en trésorerie correspondant à la valeur liquidative par part de chaque part de série A qu'ils détenaient à cette date. Les porteurs de parts n'ont eu aucuns frais à payer relativement à l'abandon de la série A.

L'abandon de la série A n'a eu aucune incidence sur les objectifs ou les stratégies de placement du Fonds. Les faits saillants financiers historiques et le rendement passé de la série A sont présentés dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période au cours de laquelle cette série était active. À compter des exercices à venir, la série A ne sera plus présentée, puisqu'elle ne constitue plus une série offerte du Fonds.

Le gestionnaire a déterminé que l'abandon de la série A était au mieux des intérêts du Fonds et de ses porteurs de parts, puisqu'il permet de simplifier la structure des séries du Fonds et d'améliorer l'efficacité administrative.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Fusion de séries

Avec prise d'effet le 7 août 2025, la série A1 du Fonds a été fusionnée avec la série H. À l'issue de cette fusion, tous les actifs et passifs de la série A1 ont été transférés à la série H, et les porteurs de parts de série A1 ont reçu, en échange, des parts de série H. À la suite de la fusion, la série A1 a été abandonnée et n'est plus offerte aux nouveaux investisseurs. Dans le cadre de la fusion, la série H a été renommée « série A2 », également avec prise d'effet le 7 août 2025. Les objectifs et les stratégies de placement du Fonds n'ont pas été touchés par ces changements. Les frais de gestion applicables à la série A2 maintenue sont inférieurs aux frais de gestion précédemment applicables à la série A1. Les faits saillants financiers historiques et le rendement passé de la série A1 sont présentés pour la période au cours de laquelle la série était active; les rapports futurs ne refléteront que les résultats de la série A2.

Avec prise d'effet le 7 août 2025, la série F du Fonds a été fusionnée avec la série G. Dans le cadre de cette fusion, tous les actifs et passifs de la série F ont été transférés à la série G, et les porteurs de parts de série F ont reçu des parts de la série G. À la suite de la fusion, la série F a été abandonnée et n'est plus offerte aux nouveaux investisseurs. Dans le cadre de la fusion, la série G a été renommée « série F2 », également avec prise d'effet le 7 août 2025. Les objectifs et les stratégies de placement du Fonds n'ont pas été touchés par ces changements. Les frais de gestion applicables à la série F2 maintenue sont inférieurs aux frais de gestion précédemment applicables à la série F. Les faits saillants financiers historiques et le rendement passé de la série F sont présentés pour la période au cours de laquelle la série était active; les rapports futurs ne refléteront que les résultats de la série F2.

Le gestionnaire a déterminé que ces fusions et les changements de dénomination connexes étaient au mieux des intérêts des porteurs de parts, puisqu'ils permettent de rationaliser la structure des séries du Fonds, de réduire les frais de gestion applicables aux séries concernées et d'offrir une structure plus simple et plus efficiente.

#### Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a émis 872 actions de série A1, 64 347 actions de série A2, 1 243 actions de série F, 153 401 actions de série F2 et 139 247 actions de série I, il a racheté 35 359 actions de série A, 21 651 actions de série A1, 26 131 actions de série A2, 59 976 actions de série F, 163 713 actions de série F2 et 35 850 actions de série I, et il a réinvesti 463 actions de série A, 231 actions de série A1, 1 210 actions de série A2, 918 actions de série F, 42 379 actions de série F2 et 14 191 actions de série I.

Il y avait 67 282 actions de série A2, 2 297 234 actions de série F2 et 656 990 actions de série I en circulation au 31 décembre 2025. Au cours de l'exercice clos à cette date, le Fonds a réalisé un profit de 1 819 525 \$ lié à la cession de titres.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 1 834 968 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 914 864 \$ et se compose pour l'essentiel de 241 087 \$ en frais de gestion, de 214 350 \$ en retenues d'impôt étranger, de 149 789 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 85 118 \$ en honoraires d'audit, de 52 653 \$ en frais bancaires, de 37 309 \$ en droits de garde et de 25 343 \$ en honoraires de traduction.

Le profit net réalisé lié à la cession de titres s'est élevé à 1 819 525 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et à 5 344 609 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. La perte nette réalisée sur les contrats à terme s'est fixée à néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et à 127 091 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, la plus-value latente des placements s'est établie à 5 854 705 \$ et à 2 226 185 \$, respectivement. Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, la moins-value latente des contrats à terme s'est établie à néant et à 2 741 \$, respectivement.

Au 31 décembre 2025, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A2, de série F2 et de série I s'élevait respectivement à 1 450 458 \$, ou 21,56 \$ par action, à 41 613 129 \$, ou 18,11 \$ par action et à 12 670 805 \$, ou 19,29 \$ par action.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Événements récents

Les principaux objectifs du Fonds demeurent de générer un revenu courant relativement élevé et une croissance du revenu à long terme. Le sous-conseiller continue de trouver des occasions de croissance du dividende de grande qualité à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains, canadiens et internationaux. Au 31 décembre 2025, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établissait à 3,5 % par année, ce qui est considérablement plus élevé que celui de l'indice MSCI Monde (1,6 %) et de l'indice S&P 500 (1,1 %). Le portefeuille a également affiché un solide taux de croissance moyen des dividendes par action sur cinq ans de 15,3 % par année et un ratio cours-bénéfice moyen pondéré sur une période mobile de 12 mois intéressant de 12,2 fois, soit un ratio inférieur à celui de l'indice MSCI Monde (20,0 fois) et de l'indice S&P 500 (22,0 fois).

Le rendement en dividendes élevé, combiné à la croissance constante des dividendes dégagés par les avoirs en actions du Fonds, a contribué au solide rendement des distributions au niveau du Fonds et à la forte croissance des distributions à long terme. Au 31 décembre 2025, le rendement des distributions du Fonds pour les 12 derniers mois (actions de série F2) s'établissait à 3,1 % par an. Les distributions par action du Fonds ont augmenté à un taux annualisé de 7,3 % au cours des cinq derniers exercices et d'environ 8,2 % depuis la création du Fonds il y a près de dix ans. Le sous-conseiller estime que le Fonds continue d'atteindre ses principaux objectifs, soit la production d'un revenu attrayant et la croissance durable du revenu à long terme.

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché de solides gains au cours de l'année civile 2025, soutenus par une activité économique généralement résiliente, un ralentissement de l'inflation (qui demeure élevée) et un virage vers un assouplissement de la politique monétaire. Exprimé en dollars canadiens, l'indice de rendement global MSCI Monde (net, en dollars canadiens) a progressé de 15,4 %, tandis que l'indice de rendement total S&P 500 (net, en dollars canadiens) a enregistré une hausse de 11,9 %. Le Fonds (actions de série F2) a généré un solide rendement total de 18,6 % au cours de la même période, reflétant son orientation axée sur des sociétés de grande qualité offrant une croissance des dividendes et une discipline rigoureuse en matière d'évaluation. À noter que, malgré des périodes de volatilité accrue attribuables à l'incertitude entourant la politique commerciale et tarifaire des États-Unis, le Canada et les États-Unis ont tous deux évité une récession en 2025.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le dollar canadien s'est apprécié de 4,8 % par rapport au dollar américain, et ce, malgré la sensibilité relativement plus élevée du Canada aux tensions commerciales entre le Canada et les États-Unis et des taux d'intérêt plus faibles que ceux des États-Unis. Le sous-conseiller estime qu'une tendance se dessine selon laquelle le dollar américain pourrait continuer de se déprécier par rapport à plusieurs monnaies de marchés développés, dont le dollar canadien, en particulier si les écarts de taux d'intérêt se resserrent et que la croissance mondiale se diffuse au-delà des États-Unis.

À l'aube de l'exercice 2026, l'économie canadienne a fait preuve de résilience malgré une exposition significative aux tensions commerciales et politiques émanant des États-Unis. La Banque du Canada a considérablement assoupli sa politique monétaire en 2025, le taux cible du financement à un jour s'établissant à 2,25 %, tandis que la Réserve fédérale américaine a également abaissé le sien à 3,75 %. L'inflation de base demeurant persistante dans les deux économies, notamment en raison de l'inflation des services, de la dynamique salariale et des ajustements continus du côté de l'offre, les deux banques centrales devraient, selon les attentes largement répandues, adopter une approche plus mesurée à l'égard de tout nouvel assouplissement. D'autres banques centrales à l'échelle mondiale se trouvent dans une position comparable, leurs taux directeurs ayant été ramenés à des niveaux « neutres », et peu d'entre elles devraient procéder à des baisses marquées à moyen terme.

À plus long terme, la plupart des économies développées devraient afficher une croissance réelle modeste en 2026, c'est-à-dire après prise en compte de l'inflation, même si la performance devrait varier selon les régions. Les États-Unis devraient connaître une croissance supérieure à celle de nombreux autres pays développés, en raison de tendances de productivité comparativement plus favorables, du maintien du soutien budgétaire et de la poursuite des dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle et à la construction de centres de données. Cela dit, des perspectives de croissance plus inégales, conjuguées à l'incertitude entourant les politiques commerciales, pourraient maintenir un niveau élevé de volatilité sur les marchés et accentuer la dispersion entre les secteurs et les sociétés.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

Les valorisations varient également de façon marquée d'un marché boursier à l'autre, ainsi qu'au sein d'un même marché. Aux États-Unis, les principaux indices boursiers demeurent onéreux selon les normes historiques, en partie en raison d'une forte concentration dans un petit groupe de titres technologiques à très grande capitalisation. En effet, au 31 décembre 2025, le ratio cours/bénéfice sur une période mobile de 12 mois de l'indice S&P 500 pondéré selon la capitalisation boursière s'établissait à 22,0 fois, comparativement à 17,5 fois pour le S&P 500 à pondération égale. Autrement dit, les titres américains à très grande capitalisation les plus chers donnent l'impression que l'indice de référence est plus onéreux que le titre « moyen », lequel se négocie à une valorisation plus modérée. À l'extérieur des États-Unis, plusieurs marchés développés continuent d'offrir des valorisations relativement plus faibles. De plus, les valorisations varient sensiblement d'un secteur à l'autre au sein de chaque marché.

Dans ce contexte, la répartition diversifiée des actions du Fonds entre le Canada (21,4 %), les États-Unis (46,6 %) et les marchés internationaux (31,3 %) vise à générer à la fois un revenu courant et une croissance des dividendes à long terme, tout en tenant compte des valorisations ainsi que des occasions et des risques propres à chaque région. Sur le plan sectoriel, le Fonds est surpondéré dans les secteurs des services financiers (33,9 %), des soins de santé (15,7 %), des services publics (14,9 %) et de l'immobilier (8,7 %), en raison des versements de dividendes élevés et de la forte croissance des dividendes des titres de ces secteurs, de même que de leurs valorisations relativement attrayantes, et est sous-pondéré dans les secteurs de la technologie (7,6 %) et des biens de consommation cyclique (1,2 %).

Les risques géopolitiques mondiaux demeurent un facteur clé à l'amorce de 2026. L'incertitude liée aux politiques commerciales, en particulier en ce qui concerne les mesures tarifaires américaines et les relations canado-américaines en général, continue de peser sur le commerce transfrontalier et la prise de décisions des entreprises, le Canada étant plus exposé compte tenu de sa forte dépendance envers les exportations aux États-Unis. Au-delà de l'Amérique du Nord, la guerre en Ukraine et les tensions persistantes au Moyen-Orient demeurent d'importantes sources de risque circonstanciel, susceptibles de perturber les marchés de l'énergie et d'autres produits de base, les routes maritimes et les chaînes d'approvisionnement. Ces foyers de tension géopolitique peuvent rapidement se répercuter sur la perception du risque et provoquer des épisodes de volatilité sur les marchés des devises, des actions et du crédit.

Malgré ces incertitudes, le Fonds demeure résolu à poursuivre sa stratégie d'investissement disciplinée dans des titres mondiaux qui versent des dividendes et qui affichent une croissance vigoureuse et constante des dividendes. Le Fonds cherche à offrir aux investisseurs un revenu supérieur à la moyenne et une croissance du revenu à long terme, tout en naviguant avec prudence dans un environnement de marché en constante évolution.

#### Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série A2 et à 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série F2, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a engagé 241 087 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 29 729 \$ était à payer au 31 décembre 2025.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement en ce qui concerne les charges d'exploitation qui lui sont facturées, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société membre du même groupe que Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à prendre en charge, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. AlphaDelta a pris en charge au total 13 496 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

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

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>13,46 \$</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>10,93 \$</b>	<b>11,32 \$</b>	<b>9,61 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,028	0,44	0,45	0,45	0,38
Total des charges	(0,19)	(0,32)	(0,27)	(0,27)	(0,34)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,32	1,51	0,06	0,13	(0,83)
Profits latents (pertes latentes)	0,35	0,86	0,82	(0,18)	1,35
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>0,76</b>	<b>2,49</b>	<b>1,06</b>	<b>0,13</b>	<b>0,56</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,27)	(0,43)	(0,43)	(0,43)	(0,39)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>13,46 \$</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>10,93 \$</b>	<b>11,32 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série A	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	– \$	470 \$	631 \$	795 \$	1 047 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	–	34 896	54 741	72 758	92 483
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	2,37 %	2,46 %	2,47 %	2,43 %	3,08 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	2,39 %	2,48 %	2,63 %	2,94 %	3,68 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	2,43 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par action	– \$	13,46 \$	11,52 \$	10,93 \$	11,32 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

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

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A1	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>18,46 \$</b>	<b>15,91 \$</b>	<b>15,17 \$</b>	<b>15,81 \$</b>	<b>13,51 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,38	0,62	0,61	0,65	0,50
Total des charges	(0,33)	(0,55)	(0,47)	(0,47)	(0,57)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,45	2,16	0,04	(0,19)	1,05
Profits latents (pertes latentes)	0,47	0,85	1,01	(0,41)	3,09
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>0,97</b>	<b>3,08</b>	<b>1,19</b>	<b>(0,42)</b>	<b>4,07</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,38)	(0,60)	(0,62)	(0,72)	(0,51)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>18,46 \$</b>	<b>15,91 \$</b>	<b>15,17 \$</b>	<b>15,81 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série A1	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	– \$	379 \$	275 \$	44 \$	16 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	–	20 548	17 316	2 875	1 032
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	2,98 %	3,08 %	3,09 %	3,01 %	3,71 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	3,00 %	3,10 %	3,32 %	3,44 %	4,30 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	3,02 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par action	– \$	18,46 \$	15,91 \$	15,17 \$	15,81 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A2 (auparavant, série H) et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A2 pour les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A2	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>19,00 \$</b>	<b>16,29 \$</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>16,04 \$</b>	<b>13,68 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,66	0,65	0,63	0,65	0,55
Total des charges	(0,50)	(0,48)	(0,41)	(0,41)	(0,44)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,65	2,27	0,14	0,28	0,80
Profits latents (pertes latentes)	2,95	0,10	1,48	(0,49)	0,15
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>3,76</b>	<b>2,54</b>	<b>1,84</b>	<b>0,03</b>	<b>1,06</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,68)	(0,65)	(0,62)	(0,62)	(0,61)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>21,56 \$</b>	<b>19,00 \$</b>	<b>16,29 \$</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>16,04 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série A2	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 451 \$	529 \$	87 \$	50 \$	67 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	67 282	27 856	5 338	3 246	4 163
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	2,48 %	2,62 %	2,63 %	2,61 %	2,80 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	2,52 %	2,63 %	2,81 %	3,15 %	3,76 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	2,52 %	—	—	—	—
Valeur liquidative par action	21,56 \$	19,00 \$	16,29 \$	15,47 \$	16,04 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

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

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>14,20 \$</b>	<b>12,09 \$</b>	<b>11,41 \$</b>	<b>11,75 \$</b>	<b>9,93 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,30	0,46	0,47	0,55	0,39
Total des charges	(0,16)	(0,26)	(0,23)	(0,21)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,33	1,45	0,04	(0,62)	0,86
Profits latents (pertes latentes)	0,24	1,25	0,80	(1,27)	1,33
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>0,71</b>	<b>2,90</b>	<b>1,08</b>	<b>(1,55)</b>	<b>2,29</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,29)	(0,44)	(0,45)	(0,60)	(0,40)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>– \$</b>	<b>14,20 \$</b>	<b>12,09 \$</b>	<b>11,41 \$</b>	<b>11,75 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série F	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	– \$	821 \$	4 865 \$	4 561 \$	400 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	–	57 815	402 279	399 618	34 069
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	1,83 %	1,97 %	1,95 %	1,78 %	2,58 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	1,84 %	2,00 %	2,13 %	2,06 %	3,17 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	1,87 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par action	– \$	14,20 \$	12,09 \$	11,41 \$	11,75 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F2 (auparavant, série G) et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F2 pour les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F2	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative à l'ouverture	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$	10,84 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,55	0,52	0,52	0,52	0,42
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,59	1,83	0,06	(0,25)	0,93
Profits latents (pertes latentes)	1,95	0,71	1,10	(0,21)	1,44
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>2,86</b>	<b>2,83</b>	<b>1,49</b>	<b>(0,12)</b>	<b>2,53</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,55)	(0,51)	(0,50)	(0,52)	(0,44)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,55)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>18,11 \$</b>	<b>15,79 \$</b>	<b>13,39 \$</b>	<b>12,57 \$</b>	<b>12,89 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série F2	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	41 614 \$	35 760 \$	24 551 \$	18 189 \$	8 349 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	2 297 234	2 265 167	1 834 132	1 446 446	647 893
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	1,40 %	1,49 %	1,50 %	1,44 %	2,08 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	1,42 %	1,51 %	1,69 %	1,85 %	2,70 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	1,44 %	–	–	–	–
Valeur liquidative par action	18,11 \$	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

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

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>16,73 \$</b>	<b>14,12 \$</b>	<b>13,20 \$</b>	<b>13,47 \$</b>	<b>11,27 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,59	0,55	0,54	0,54	0,45
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,13)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,62	1,92	0,05	(0,10)	0,60
Profits latents (pertes latentes)	2,14	0,81	0,97	(0,15)	0,69
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>3,18</b>	<b>3,11</b>	<b>1,42</b>	<b>0,16</b>	<b>1,57</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,59)	(0,53)	(0,53)	(0,53)	(0,50)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>19,29 \$</b>	<b>16,73 \$</b>	<b>14,12 \$</b>	<b>13,20 \$</b>	<b>13,47 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série I	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	12 671 \$	9 025 \$	7 160 \$	5 613 \$	3 744 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	656 990	539 402	507 145	425 223	277 995
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	0,95 %	1,04 %	1,05 %	1,01 %	1,30 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	0,98 %	1,06 %	1,24 %	1,47 %	2,18 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %	46,25 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %
Ratio des frais du Fonds <sup>4)</sup>	0,99 %	—	—	—	—
Valeur liquidative par action	19,29 \$	16,73 \$	14,12 \$	13,20 \$	13,47 \$

<sup>1)</sup> Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé d'après le total des charges diminué des commissions pour l'exercice visé et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant l'exercice. AlphaDelta peut, à son gré et sans préavis aux actionnaires, renoncer à ou prendre en charge des charges d'exploitation. Le RFG tient compte de toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta. Le RFG avant prises en charge indique le RFG avant toute renonciation à ou prise en charge de certaines charges d'exploitation par AlphaDelta.

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

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen de l'exercice.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, les nouvelles règles relatives à l'information sur le coût total exigent la présentation du ratio des frais du Fonds pour la période considérée.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Frais de gestion

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

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

	Ventilation des services		
	Frais de gestion	Distribution	Autres*
Série A	1,3 %	38 %	62 %
Série A1	1,8 %	56 %	44 %
Série A2 (auparavant, série H)	1,4 %	71 %	29 %
Série F	0,8 %	–	100 %
Série F2 (auparavant série G)	0,4 %	–	100 %
Série I <sup>1)</sup>	–	–	–

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

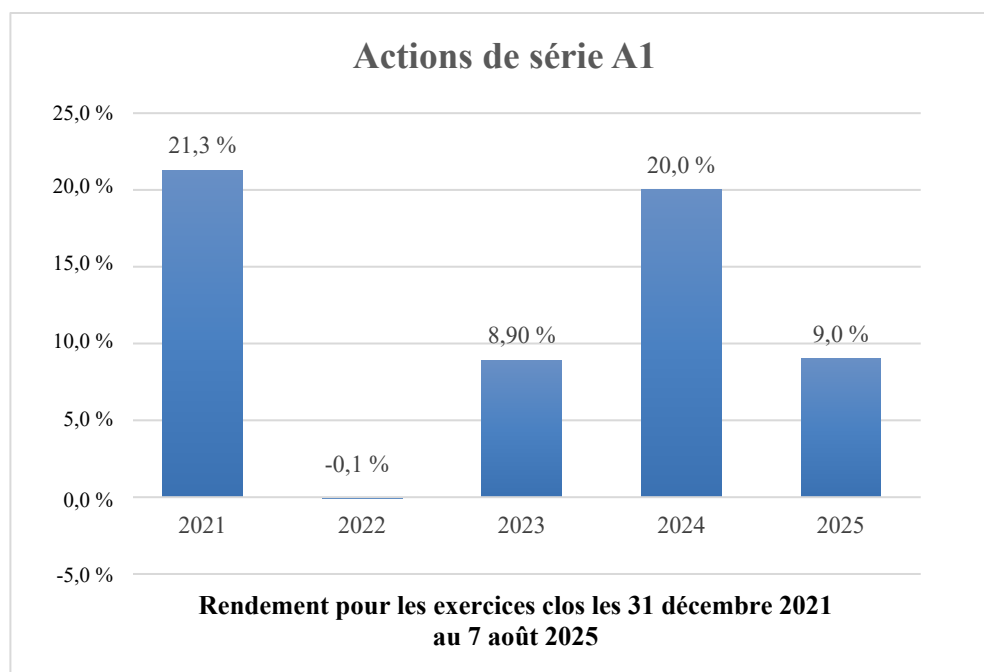
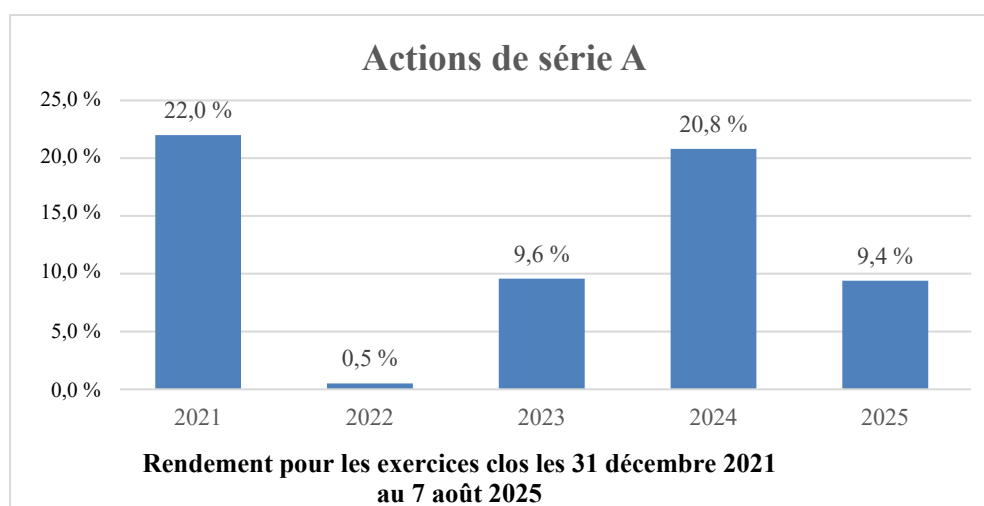
---

### Rendement passé

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

### Rendements annuels

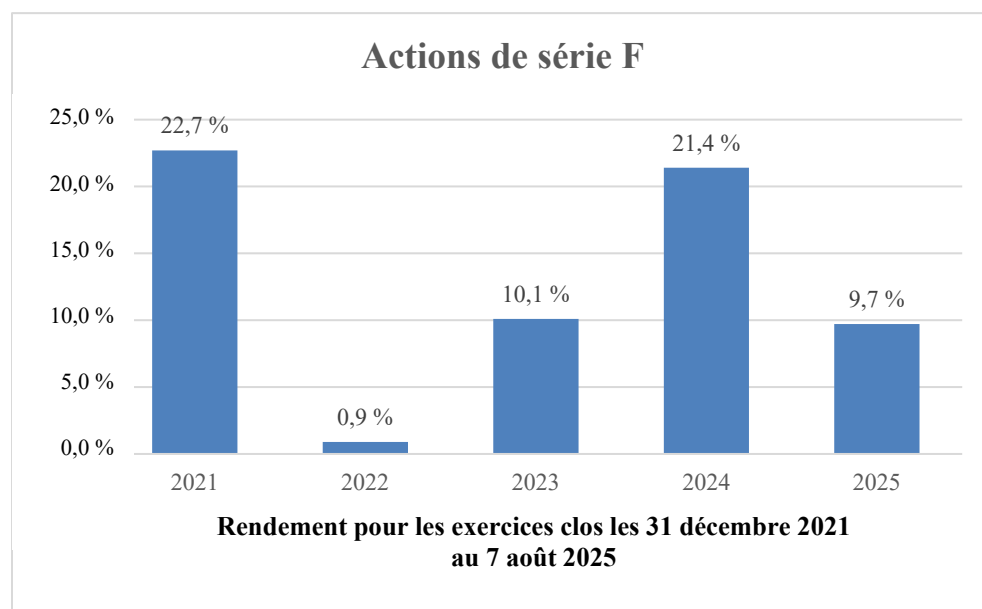
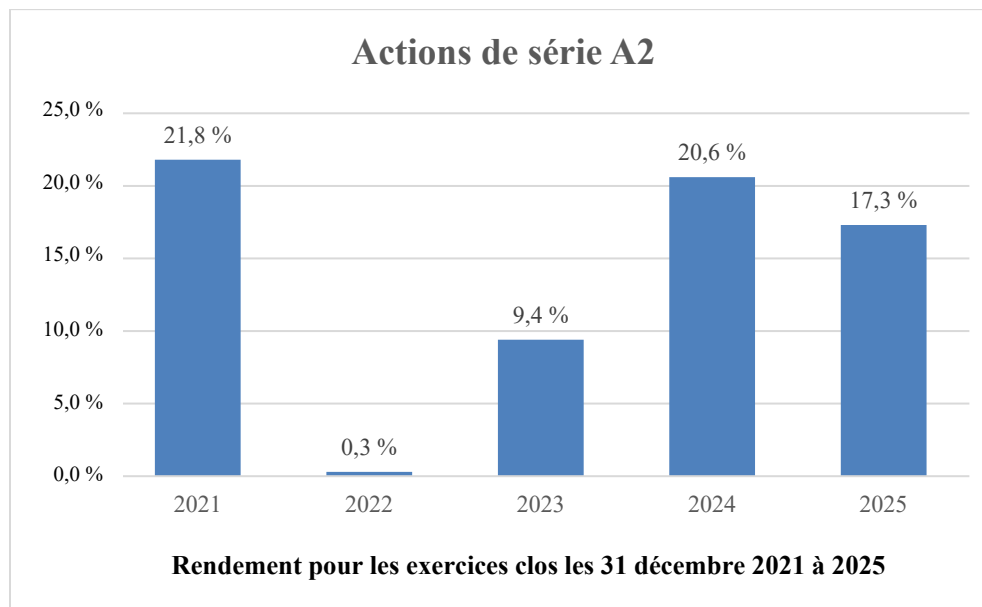
Les graphiques ci-après présentent le rendement du portefeuille pour les exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, ce qu'aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, pour l'exercice clos le 31 décembre, d'un placement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



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

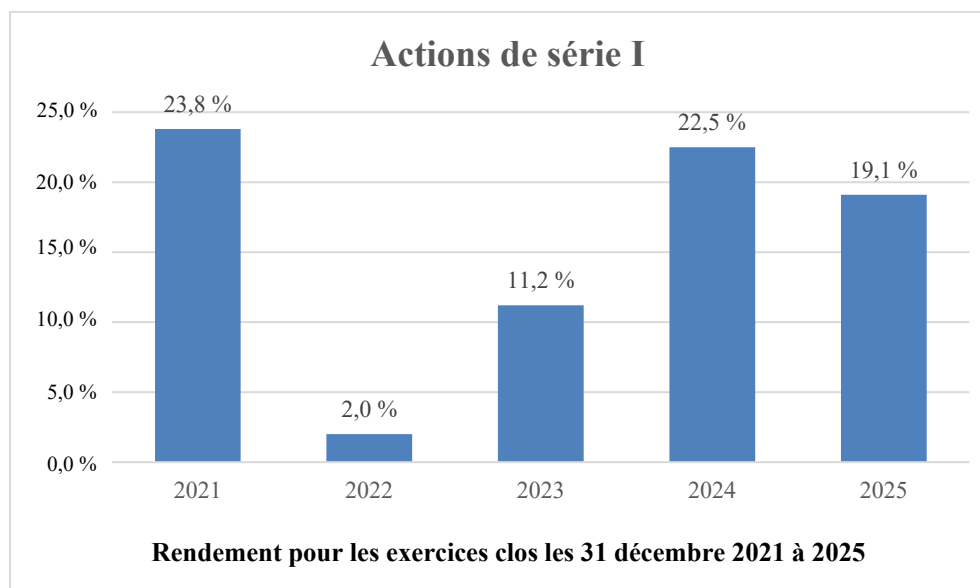
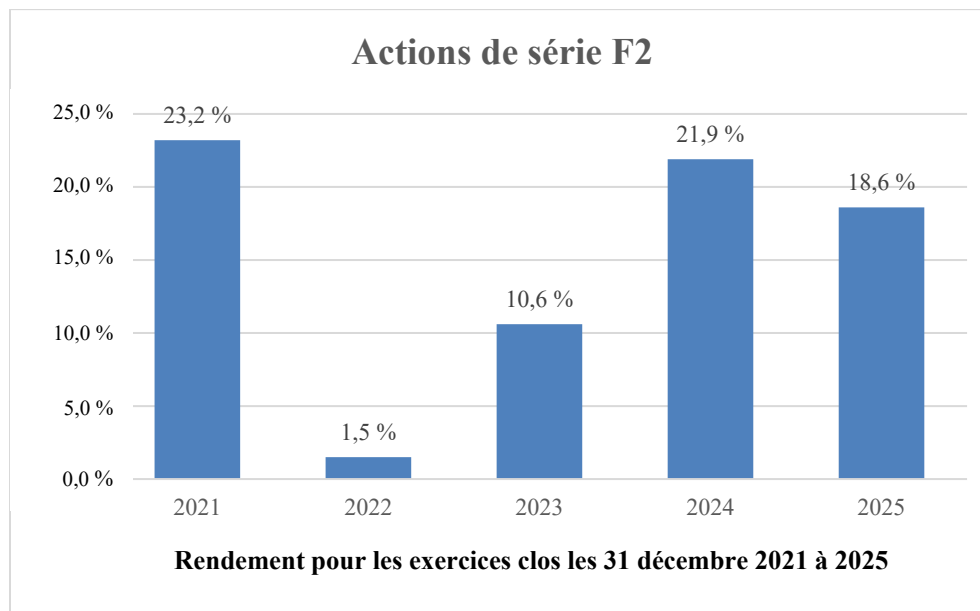
---



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Rendements composés annuels

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

	Un an	Depuis la création
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série A	9,4 %	7,2 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série A1	9,0 %	7,9 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série A2	17,3 %	8,9 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série F	9,7 %	7,7 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série F2	18,6 %	10,3 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série I	19,1 %	10,4 %
Indice composé S&P/TSX	31,7 %	–
Indice S&P 500	17,9 %	–

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2025, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 55 734 392 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2025. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

<b>Principaux titres en portefeuille</b>	<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>Secteur/sous-groupe</b>	<b>Pourcentage de l'actif net</b>
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,96	Services financiers	33,89
Merck & Co Inc.	2,90	Soins de santé	15,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,77	Services publics	14,92
Propel Holdings Inc.	2,64	Immobilier	8,74
The Cigna Corp.	2,57	Technologie	7,61
Brookfield Renewable Partners LP	2,50	Communications	5,76
The Goldman Sachs Group Inc.	2,47	Produits de consommation courante	4,00
Enel SpA	2,45	Produits industriels	3,74
Comcast Corp.	2,45	Énergie	3,58
Equinix Inc.	2,22	Biens de consommation cyclique	1,19
The AES Corp.	2,12	Trésorerie	0,65
American Tower Corp.	2,12	<u>Autres actifs (passifs) nets</u>	<u>0,27</u>
NextEra Energy Inc.	2,05		100,00
Enbridge Inc.	2,00		
Novo Nordisk A/S	1,95		
The Bank of New York Mellon Corp.	1,94		
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1,71		
BNP Paribas SA	1,69		
Cogeco Inc.	1,69		
CVS Health Corp.	1,68		
ASML Holding NV	1,66		
Bird Construction Inc.	1,65		
Prologis Inc.	1,63		
Morgan Stanley	1,62		
Voya Financial Inc.	1,59		

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2025 de la direction sur le rendement du Fonds

---

### Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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