

États financiers de

**Catégorie canadienne revenu de  
dividendes AlphaDelta  
Catégorie mondiale revenu de  
dividendes AlphaDelta  
(collectivement, les « Fonds »)**

et rapport de l'auditeur indépendant sur ces états

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024



**KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.**  
B.P. 10406 777, rue Dunsmuir  
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3  
Canada  
Téléphone 604-691-3000  
Télécopieur 604-691-3031

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs d'actions de :

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta;  
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta;  
(collectivement, les « Fonds »).

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les états des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire »). Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement des fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes pour chaque Fonds à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du gestionnaire à l'égard des états financiers***

Le gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada  
Le 30 mars 2026

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## États de la situation financière 31 décembre 2025 et 2024

|   | 2025                 | 2024                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                      |                      |
| <b>Actifs courants</b>  |                      |                      |
| Trésorerie  | 194 252 \$           | 106 882 \$           |
| Dividendes à recevoir   | 27 618               | 30 891               |
| Charges payées d'avance   | 16 058               | 12 650               |
| Montant à recevoir des parties liées (note 4)                               | 447 242              | 346 579              |
| Placements  | 11 435 523           | 10 816 982           |
|   | <u>12 120 693</u>    | <u>11 313 984</u>    |
| <b>PASSIF</b>   |                      |                      |
| <b>Passifs courants</b>   |                      |                      |
| Créditeurs et charges à payer   | 64 664               | 47 697               |
| Distributions à payer   | 13 040               | 15 016               |
| Frais de gestion à payer (note 4)   | 2 509                | 1 763                |
|   | <u>80 213</u>        | <u>64 476</u>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>             | <u>12 040 480 \$</u> | <u>11 249 508 \$</u> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>  |                      |                      |
| Série A   | – \$                 | 133 594 \$           |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 739 992              | 249 296              |
| Série F   | –                    | 650 461              |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 830 381              | 860 078              |
| Série I   | 10 470 107           | 9 356 079            |
|   | <u>12 040 480 \$</u> | <u>11 249 508 \$</u> |
| <b>Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)</b>                 |                      |                      |
| Série A   | –                    | 6 364                |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 30 356               | 11 690               |
| Série F   | –                    | 29 564               |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 32 162               | 38 522               |
| Série I   | 607 856              | 630 639              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action</b> |                      |                      |
| Série A   | – \$                 | 20,99 \$             |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 24,38                | 21,33                |
| Série F   | –                    | 22,00                |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 25,82                | 22,33                |
| Série I   | 17,22                | 14,84                |

Engagements (note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

"Maurice Levesque"  
Maurice Lévesque, administrateur

"Victor Therrien"  
Victor Therrien, administrateur

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|  | 2025                | 2024                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Produits</b>  |                     |                     |
| Produits de dividendes   | 440 681 \$          | 459 064 \$          |
| Produits d'intérêts  | 3 290               | 16 254              |
| Perte de change sur la trésorerie  | (948)               | (4 704)             |
| Profit net réalisé sur la vente de placements  | 673 969             | 1 116 879           |
| Variation de la plus-value latente des placements  | 1 166 827           | 121 607             |
|  | <u>2 283 819</u>    | <u>1 709 100</u>    |
| <b>Charges</b>   |                     |                     |
| Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds                               | 112 826             | 100 166             |
| Frais de gestion (note 4)  | 34 349              | 30 259              |
| Droits de dépôt  | 19 513              | 25 389              |
| Honoraires d'audit   | 19 127              | 21 924              |
| Droits de garde  | 16 179              | 21 226              |
| Retenues d'impôt étranger  | 12 197              | 12 629              |
| Coûts de transaction (note 7)  | 6 706               | 9 952               |
| Honoraires de traduction   | 6 175               | 5 094               |
| Rapports destinés aux porteurs de titres   | 5 468               | 5 456               |
| Frais de vérification fiscale  | 5 223               | (349)               |
| Frais juridiques   | 4 773               | 16 336              |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant  | 3 947               | 4 195               |
| Intérêts   | 276                 | 1 336               |
| Frais bancaires  | 192                 | 205                 |
|  | <u>246 951</u>      | <u>253 818</u>      |
| Remboursement des charges (note 4)   | (100 663)           | (99 780)            |
|  | <u>146 288</u>      | <u>154 038</u>      |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>                          | <u>2 137 531 \$</u> | <u>1 555 062 \$</u> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>  |                     |                     |
| Série A  | 6 498 \$            | 28 670 \$           |
| Série A2 (auparavant, série H)   | 70 018              | 40 615              |
| Série F  | (26 522)            | 103 503             |
| Série F2 (auparavant, série G)   | 265 157             | 113 594             |
| Série I  | 1 822 380           | 1 268 680           |
|  | <u>2 137 531 \$</u> | <u>1 555 062 \$</u> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action</b> |                     |                     |
| Série A  | 1,10 \$             | 2,37 \$             |
| Série A2 (auparavant, série H)   | 4,22                | 2,42                |
| Série F  | (1,58)              | 2,85                |
| Série F2 (auparavant, série G)   | 5,60                | 2,82                |
| Série I  | 2,98                | 2,01                |

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|                                   | Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice | Produit de l'émission d'actions rachetables* | Rachat d'actions rachetables* | Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net | Distributions aux investisseurs à titre de remboursement de capital | 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 clôture de l'exercice |
|-----------------------------------|--|--|-------------------------------|--|---|--|---|---|
| <b>2025</b>                       |  |  |                               |  |   |  |   |   |
| Série A                           | 133 594 \$   | 2 000 \$                                     | (141 426) \$                  | (2 498) \$   | (434) \$  | 2 266 \$   | 6 498 \$  | – \$  |
| Série A2<br>(auparavant, série H) | 249 296  | 483 523                                      | (60 457)                      | (12 661)   | (2 196)   | 12 469   | 70 018  | 739 992   |
| Série F                           | 650 461  | 33 868                                       | (656 211)                     | (7 142)  | (1 238)   | 6 784  | (26 522)  | –   |
| Série F2<br>(auparavant, série G) | 860 078  | 656 893                                      | (949 430)                     | (35 578)   | (6 171)   | 39 432   | 265 157   | 830 381   |
| Série I                           | 9 356 079  | 1 214 569                                    | (1 761 286)                   | (312 554)  | (54 210)  | 205 129  | 1 822 380   | 10 470 107  |
|                                   | <u>11 249 508 \$</u>   | <u>2 390 853 \$</u>                          | <u>(3 568 810) \$</u>         | <u>(370 433) \$</u>  | <u>(64 249) \$</u>  | <u>266 080 \$</u>                                    | <u>2 137 531 \$</u>   | <u>12 040 480 \$</u>  |

\* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 767 799 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (767 799)\$.

|                                   | Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice | Produit de l'émission d'actions rachetables** | Rachat d'actions rachetables** | Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net | Distributions aux investisseurs à titre de remboursement de capital | 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 clôture de l'exercice |
|-----------------------------------|--|---|--------------------------------|--|---|--|--|---|
| <b>2024</b>                       |  |   |                                |  |   |  |  |   |
| Série A                           | 1 009 271 \$   | 12 379 \$                                     | (915 768) \$                   | (6 196) \$   | (1 878) \$  | 7 116 \$   | 28 670 \$  | 133 594 \$  |
| Série A2<br>(auparavant, série H) | 1 296 051  | 8 473   | (1 095 843)                    | (9 177)  | (2 781)   | 11 958   | 40 615   | 249 296   |
| Série F                           | 926 982  | 56 159  | (432 214)                      | (23 283)   | (7 053)   | 26 367   | 103 503  | 650 461   |
| Série F2<br>(auparavant, série G) | 854 320  | 50 000  | (157 366)                      | (26 560)   | (8 046)   | 34 136   | 113 594  | 860 078   |
| Série I                           | 9 304 315  | 1 498 707                                     | (2 536 591)                    | (274 472)  | (83 153)  | 178 593  | 1 268 680  | 9 356 079   |
|                                   | <u>13 390 939 \$</u>   | <u>1 625 718 \$</u>                           | <u>(5 137 782) \$</u>          | <u>(339 688) \$</u>  | <u>(102 911) \$</u>   | <u>258 170 \$</u>                                    | <u>1 555 062 \$</u>  | <u>11 249 508 \$</u>  |

\*\* Pour l'exercice clos le 31 décembre 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 Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|  | 2025               | 2024               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>                   |                    |                    |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |                    |                    |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 2 137 531 \$       | 1 555 062 \$       |
| Ajustements pour les éléments hors trésorerie                              |                    |                    |
| Perte de change sur la trésorerie  | 948                | 4 704              |
| Profit net réalisé sur la vente de placements                              | (673 969)          | (1 116 879)        |
| Variation de la plus-value latente des placements                          | (1 166 827)        | (121 607)          |
| Produits de dividendes   | (428 484)          | (446 435)          |
| Produits d'intérêts  | (3 290)            | (16 254)           |
| Charge d'intérêts  | 276                | 1 336              |
| Variation des soldes hors trésorerie                                       |                    |                    |
| Charges payées d'avance  | (3 408)            | 13 721             |
| Montant à recevoir des parties liées                                       | (100 663)          | (74 780)           |
| Créditeurs et charges à payer  | 16 967             | (21 337)           |
| Frais de gestion à payer   | 746                | (2 895)            |
| Dividendes reçus   | 431 757            | 474 234            |
| Intérêts reçus   | 3 290              | 16 254             |
| Intérêts payés   | (276)              | (1 336)            |
| Produit de la vente de placements  | 8 722 865          | 12 267 631         |
| Acquisition de placements  | (7 500 610)        | (8 837 399)        |
| Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation                   | <u>1 436 853</u>   | <u>3 694 020</u>   |
| <b>Activités de financement</b>  |                    |                    |
| Produit de l'émission d'actions rachetables                                | 1 623 054          | 1 618 559          |
| Rachat d'actions rachetables   | (2 801 011)        | (5 130 403)        |
| Distributions versées en trésorerie  | (170 578)          | (193 420)          |
| Sorties de trésorerie liées aux activités de financement                   | <u>(1 348 535)</u> | <u>(3 705 264)</u> |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de l'exercice          | 88 318             | (11 244)           |
| Perte de change sur la trésorerie  | (948)              | (4 704)            |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice                                     | 106 882            | 122 830            |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                               | <u>194 252 \$</u>  | <u>106 882 \$</u>  |

**Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta**  
**Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025**  
En dollars canadiens

| Description  | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------|------------------|------------|--------------|
| <b>Placements détenus (94,98 %)</b>                      |        |                  |            |              |
| <b>Titres de capitaux propres (94,98 %)</b>              |        |                  |            |              |
| <b>Communications (7,26 %)</b>                           |        |                  |            |              |
| Cogeco Inc.  | \$ CA  | 4 200            | 244 386    | 268 758      |
| Comcast Corp.  | \$ US  | 1 375            | 73 741     | 56 367       |
| Québecor Inc.  | \$ CA  | 7 600            | 274 308    | 392 920      |
| TELUS Corp.  | \$ CA  | 8600             | 225 862    | 155 574      |
| <b>Total – Communications</b>                            |        |                  | 818 297    | 873 619      |
| <b>Produits de consommation discrétionnaire (0,42 %)</b> |        |                  |            |              |
| McDonald's Corp.   | \$ US  | 120              | 46 067     | 50 301       |
| <b>Total – Produits de consommation discrétionnaire</b>  |        |                  | 46 067     | 50 301       |
| <b>Produits de consommation courante (4,35 %)</b>        |        |                  |            |              |
| Jamieson Wellness Inc.                                   | \$ CA  | 3 500            | 122 318    | 117 775      |
| Mondelez International Inc.                              | \$ US  | 750              | 66 121     | 55 371       |
| PepsiCo Inc.   | \$ US  | 285              | 60 009     | 56 099       |
| Premium Brands Holdings Corp.                            | \$ CA  | 2 900            | 263 962    | 294 959      |
| <b>Total – Biens de consommation non cyclique</b>        |        |                  | 512 410    | 524 204      |
| <b>Énergie (9,50 %)</b>                                  |        |                  |            |              |
| Canadian Natural Resources Ltd.                          | \$ CA  | 3 700            | 108 446    | 172 013      |
| Chevron Corp.  | \$ US  | 330              | 70 719     | 68 980       |
| Enbridge Inc.  | \$ CA  | 5 800            | 295 894    | 380 944      |
| Gibson Energy Inc.                                       | \$ CA  | 4 000            | 103 657    | 100 480      |
| Keyera Corp.   | \$ CA  | 2 700            | 114 520    | 118 800      |
| Corporation TC Énergie                                   | \$ CA  | 4 000            | 224 967    | 302 320      |
| <b>Total – Énergie</b>                                   |        |                  | 918 203    | 1 143 537    |
| <b>Services financiers (29,22 %)</b>                     |        |                  |            |              |
| Bank of America Corp.                                    | \$ US  | 1 055            | 61 833     | 79 581       |
| Banque de Montréal                                       | \$ CA  | 850              | 150 182    | 151 513      |
| BNP Paribas SA   | \$ US  | 500              | 30 429     | 32 505       |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                  | \$ CA  | 1 400            | 132 188    | 174 202      |
| Corebridge Financial Inc.                                | \$ US  | 1 150            | 48 063     | 47 585       |
| Equitable Holdings Inc.                                  | \$ US  | 755              | 48 746     | 49 341       |
| goeasy Ltd.  | \$ CA  | 1 100            | 168 195    | 144 419      |
| Great-West Lifeco Inc.                                   | \$ CA  | 3 450            | 161 559    | 233 531      |
| iA Société financière inc.                               | \$ CA  | 1 200            | 142 463    | 213 396      |
| Société Financière Manuvie                               | \$ CA  | 5 400            | 226 814    | 269 136      |
| Morgan Stanley   | \$ US  | 345              | 52 990     | 84 001       |
| Power Corporation du Canada                              | \$ CA  | 3 300            | 134 797    | 240 735      |
| Propel Holdings Inc.                                     | \$ CA  | 17 000           | 421 183    | 424 150      |
| Banque Royale du Canada                                  | \$ CA  | 800              | 101 965    | 187 192      |
| Financière Sun Life inc.                                 | \$ CA  | 1 750            | 137 701    | 149 940      |
| The Bank of New York Mellon Corp.                        | \$ US  | 655              | 69 936     | 104 287      |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                             | \$ CA  | 2 300            | 165 947    | 232 829      |
| The Goldman Sachs Group Inc.                             | \$ US  | 100              | 90 713     | 120 555      |
| The Hartford Financial Services Group Inc.               | \$ US  | 380              | 60 450     | 71 817       |
| La Banque Toronto-Dominion                               | \$ CA  | 2 100            | 196 229    | 271 656      |
| Groupe TMX Ltée  | \$ CA  | 3 150            | 138 587    | 164 525      |
| Voya Financial Inc.                                      | \$ US  | 700              | 71 841     | 71 514       |
| <b>Total – Services financiers</b>                       |        |                  | 2 812 811  | 3 518 410    |

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)

En dollars canadiens

| Description                                  | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen | Juste valeur |
|--|--------|------------------|------------|--------------|
| <b>Soins de santé (7,86 %)</b>               |        |                  |            |              |
| AbbVie Inc.                                  | \$ US  | 190              | 49 517     | 59 540       |
| CVS Health Corp.                             | \$ US  | 730              | 63 678     | 79 455       |
| Eli Lilly & Co.                              | \$ US  | 100              | 105 222    | 147 392      |
| Extencicare Inc.                             | \$ CA  | 9 450            | 104 937    | 201 758      |
| Merck & Co Inc.                              | \$ US  | 860              | 119 017    | 124 153      |
| Novo Nordisk A/S                             | \$ US  | 2 200            | 221 921    | 153 520      |
| The Cigna Group                              | \$ US  | 270              | 117 630    | 101 919      |
| UnitedHealth Group Inc.                      | \$ US  | 175              | 62 907     | 79 231       |
| <b>Total – Soins de santé</b>                |        |                  | 844 829    | 946 968      |
| <b>Produits industriels (2,36 %)</b>         |        |                  |            |              |
| Bird Construction Inc.                       | \$ CA  | 8 000            | 192 009    | 228 160      |
| FedEx Corp.                                  | \$ US  | 140              | 51 759     | 55 464       |
| <b>Total – Produits industriels</b>          |        |                  | 243 768    | 283 624      |
| <b>Matériaux (4,08 %)</b>                    |        |                  |            |              |
| Mines Agnico Eagle Ltée                      | \$ CA  | 1 300            | 145 964    | 302 587      |
| Lundin Gold Inc.                             | \$ CA  | 1 650            | 187 300    | 188 133      |
| <b>Total – Matériaux</b>                     |        |                  | 333 264    | 490 720      |
| <b>Immobilier (6,55 %)</b>                   |        |                  |            |              |
| American Tower Corp.                         | \$ US  | 245              | 71 890     | 58 994       |
| Canadian Apartment Properties REIT           | \$ CA  | 600              | 22 785     | 22 122       |
| Digital Realty Trust Inc.                    | \$ US  | 150              | 30 719     | 31 828       |
| Dream Unlimited Corp.                        | \$ CA  | 5 000            | 157 958    | 96 500       |
| Equinix Inc.                                 | \$ US  | 85               | 103 639    | 89 317       |
| Prologis Inc.                                | \$ US  | 400              | 67 568     | 70 034       |
| Slate Grocery REIT                           | \$ CA  | 12 350           | 167 972    | 188 338      |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust    | \$ CA  | 7 050            | 181 271    | 181 538      |
| VICI Properties Inc.                         | \$ US  | 1 310            | 57 151     | 50 522       |
| <b>Total – Immobilier</b>                    |        |                  | 860 953    | 789 193      |
| <b>Technologies (4,17 %)</b>                 |        |                  |            |              |
| ASML Holding NV                              | \$ US  | 40               | 40 425     | 58 693       |
| Broadcom Inc.                                | \$ US  | 215              | 69 328     | 102 055      |
| Lam Research Corp.                           | \$ US  | 75               | 7 955      | 17 608       |
| Microchip Technology Inc.                    | \$ US  | 475              | 43 826     | 41 511       |
| Open Text Corp.                              | \$ CA  | 2 450            | 109 592    | 109 515      |
| QUALCOMM Inc.                                | \$ US  | 220              | 51 223     | 51 611       |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | \$ US  | 290              | 74 273     | 120 868      |
| <b>Total – Technologies</b>                  |        |                  | 396 622    | 501 861      |

**Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta**  
**Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)**  
 En dollars canadiens

| Description   | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen | Juste valeur      |
|---|--------|------------------|------------|-------------------|
| <b>Services publics (19,21 %)</b>                                       |        |                  |            |                   |
| AltaGas Ltd.  | \$ CA  | 4 300            | 179 875    | 179 954           |
| Atco Ltd.   | \$ CA  | 6 350            | 313 549    | 358 013           |
| Brookfield Infrastructure Partners LP                                   | \$ CA  | 7 800            | 352 927    | 372 138           |
| Brookfield Renewable Partners LP  | \$ CA  | 9 300            | 324 579    | 344 937           |
| Canadian Utilities Ltd.   | \$ CA  | 4 350            | 155 234    | 185 876           |
| Capital Power Corp.   | \$ CA  | 3 250            | 159 354    | 190 288           |
| Clearway Energy Inc.  | \$ US  | 700              | 29 214     | 30 165            |
| Emera Inc.  | \$ CA  | 1 700            | 90 830     | 114 988           |
| Eversource Energy   | \$ US  | 770              | 65 581     | 71 104            |
| Fortis Inc.   | \$ CA  | 2 550            | 146 372    | 181 968           |
| NextEra Energy Inc.   | \$ US  | 790              | 83 293     | 86 982            |
| The AES Corp.   | \$ US  | 10 000           | 196 602    | 196 673           |
| <b>Total – Services publics</b>   |        |                  | 2 097 410  | 2 313 086         |
| <b>Total des titres de capitaux propres</b>                             |        |                  | 9 884 634  | 11 435 523        |
| <b>Total des placements détenus</b>                                     |        |                  | 9 884 634  | 11 435 523        |
| Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille              |        |                  | (3 888)    | –                 |
| Placements détenus, montant net (94,98 %)                               |        |                  | 9 880 746  | 11 435 523        |
| Trésorerie (1,61 %)   |        |                  |            | 194 252           |
| Autres actifs, montant net (3,41 %)                                     |        |                  |            | 410 705           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)</b> |        |                  |            | <b>12 040 480</b> |

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

## 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 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.

### c) Risque de marché

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

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

## 1. Gestion des risques financiers (suite)

### c) Risque de marché (suite)

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.

| Monnaie                 | Placements   | Trésorerie | Total        | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables |
|-------------------------|--------------|------------|--------------|---|
| <b>31 décembre 2025</b> |              |            |              |   |
| Dollar américain        | 2 826 943 \$ | 10 601 \$  | 2 837 544 \$ | 23,6  |

| Monnaie                 | Placements   | Trésorerie | Total        | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables |
|-------------------------|--------------|------------|--------------|---|
| <b>31 décembre 2024</b> |              |            |              |   |
| Dollar américain        | 2 951 413 \$ | 14 324 \$  | 2 965 737 \$ | 26,4  |

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 141 877 \$ (148 287 \$ en 2024), ce qui représente 1,2 % de l'actif net du Fonds (1,3 % en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus, et l'écart pourrait être significatif.

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

## 1. Gestion des risques financiers (suite)

### c) Risque de marché (suite)

#### 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 |
| 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 1 143 552 \$ (1 081 698 \$ en 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 31 décembre 2025 et 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.

# Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 les états de la situation financière.

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

#### 31 décembre 2025

|   | Niveau 1      | Niveau 2 | Niveau 3 | Total         |
|---|---------------|----------|----------|---------------|
| <b>Actif</b>                            |               |          |          |               |
| Placements – titres de capitaux propres | 11 435 523 \$ | – \$     | – \$     | 11 435 523 \$ |
|   | 11 435 523 \$ | – \$     | – \$     | 11 435 523 \$ |

#### 31 décembre 2024

|   | Niveau 1      | Niveau 2 | Niveau 3 | Total         |
|---|---------------|----------|----------|---------------|
| <b>Actif</b>                            |               |          |          |               |
| Placements – titres de 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.

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## États de la situation financière 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025  | 31 décembre<br>2024  |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                      |                      |
| <b>Actifs courants</b>  |                      |                      |
| Trésorerie  | 364 026 \$           | 257 939 \$           |
| Dividendes à recevoir   | 67 761               | 74 015               |
| Souscriptions à recevoir  | 11 700               | –                    |
| Montant à recevoir des parties liées (note 4)                               | 306 188              | 292 692              |
| Charges payées d'avance   | 34 257               | 19 501               |
| Placements  | 55 223 617           | 46 449 518           |
| Montant à recevoir pour les placements vendus                               | –                    | 79 862               |
|   | <u>56 007 549</u>    | <u>47 173 527</u>    |
| <b>PASSIF</b>   |                      |                      |
| <b>Passifs courants</b>   |                      |                      |
| Créditeurs et charges à payer   | 186 482              | 125 134              |
| Distributions à payer   | 56 946               | 47 671               |
| Frais de gestion à payer (note 4)   | 29 729               | 16 157               |
|   | <u>273 157</u>       | <u>188 962</u>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>             | <u>55 734 392 \$</u> | <u>46 984 565 \$</u> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série</b>  |                      |                      |
| Série A   | – \$                 | 469 679 \$           |
| Série A1  | –                    | 379 347              |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 1 450 458            | 529 150              |
| Série F   | –                    | 820 894              |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 41 613 129           | 35 760 494           |
| Série I   | 12 670 805           | 9 025 001            |
|   | <u>55 734 392 \$</u> | <u>46 984 565 \$</u> |
| <b>Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)</b>                 |                      |                      |
| Série A   | –                    | 34 896               |
| Série A1  | –                    | 20 548               |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 67 282               | 27 856               |
| Série F   | –                    | 57 815               |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 2 297 234            | 2 265 167            |
| Série I   | 656 990              | 539 402              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action</b> |                      |                      |
| Série A   | – \$                 | 13,46 \$             |
| Série A1  | –                    | 18,46                |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 21,56                | 19,00                |
| Série F   | –                    | 14,20                |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 18,11                | 15,79                |
| Série I   | 19,29                | 16,73                |

Engagements (note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

*"Maurice Levesque"*  
\_\_\_\_\_, administrateur  
Maurice Lévesque

*"Victor Therrien"*  
\_\_\_\_\_, administrateur  
Victor Therrien

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|   | 2025                | 2024                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Produits</b>   |                     |                     |
| Produits de dividendes  | 1 834 968 \$        | 1 642 100 \$        |
| Produits d'intérêts   | 6 538               | 8 075               |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie  | (6 655)             | 3 371               |
| Profit net réalisé sur la vente de placements   | 1 819 525           | 5 344 609           |
| Variation de la plus-value latente<br>des placements  | 5 854 705           | 2 226 185           |
| Perte nette réalisée sur les contrats à terme   | –                   | (127 091)           |
| Variation de la moins-value latente des contrats à terme  | –                   | (2 741)             |
|   | <u>9 509 081</u>    | <u>9 094 508</u>    |
| <b>Charges</b>  |                     |                     |
| Frais de gestion (note 4)   | 241 087             | 208 345             |
| Retenues d'impôt étranger   | 214 350             | 168 091             |
| Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du<br>Fonds                   | 149 789             | 136 318             |
| Honoraires d'audit  | 85 118              | 92 353              |
| Frais bancaires   | 52 653              | 37 831              |
| Droits de garde   | 37 309              | 33 891              |
| Honoraires de traduction  | 25 343              | 21 137              |
| Frais de vérification fiscale   | 24 364              | 14 662              |
| Droits de dépôt   | 20 603              | 26 671              |
| Frais juridiques  | 19 932              | 50 544              |
| Coûts de transaction (note 7)   | 18 998              | 22 964              |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant   | 17 505              | 16 848              |
| Rapports destinés aux porteurs de titres  | 6 502               | 6 490               |
| Charge d'intérêts   | 1 311               | 2 657               |
|   | <u>914 864</u>      | <u>838 802</u>      |
| Remboursement des charges (note 4)  | <u>(13 496)</u>     | <u>(8 978)</u>      |
|   | <u>901 368</u>      | <u>829 824</u>      |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions<br/>rachetables</b>             | <u>8 607 713 \$</u> | <u>8 264 684 \$</u> |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions<br/>rachetables, par série</b>  |                     |                     |
| Série A   | 24 563 \$           | 112 997 \$          |
| Série A1  | 18 640              | 60 587              |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 146 861             | 47 225              |
| Série F   | 36 614              | 746 743             |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 6 505 252           | 5 655 643           |
| Série I   | 1 875 783           | 1 641 489           |
|   | <u>8 607 713 \$</u> | <u>8 264 684 \$</u> |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions<br/>rachetables, par action</b> |                     |                     |
| Série A   | 0,76 \$             | 2,49 \$             |
| Série A1  | 0,97                | 3,08                |
| Série A2 (auparavant, série H)  | 3,76                | 2,54                |
| Série F   | 0,71                | 2,90                |
| Série F2 (auparavant, série G)  | 2,86                | 2,83                |
| Série I   | 3,18                | 3,11                |

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|                                   | Actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>rachetables à<br>l'ouverture<br>de l'exercice | Produit de<br>l'émission<br>d'actions<br>rachetables* | Rachat<br>d'actions<br>rachetables* | Distributions<br>aux<br>investisseurs<br>provenant du<br>revenu de<br>placement net | Distributions<br>aux<br>investisseurs<br>provenant du<br>remboursement<br>de capital | Actions<br>émises au<br>réinvestissement<br>des distributions | Augmentation<br>de l'actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>rachetables | Actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>rachetables à<br>la clôture<br>de l'exercice |
|-----------------------------------|--|---|-------------------------------------|---|--|---|---|---|
| <b>2025</b>                       |  |   |                                     |   |  |   |   |   |
| Série A                           | 469 679 \$   | – \$  | (491 775) \$                        | (1 756) \$  | (7 061) \$   | 6 350 \$  | 24 563 \$   | – \$  |
| Série A1                          | 379 347  | 16 500  | (411 569)                           | (1 445)   | (5 811)  | 4 338   | 18 640  | –   |
| Série A2<br>(auparavant, série H) | 529 150  | 1 293 889   | (517 326)                           | (5 311)   | (21 392)   | 24 587  | 146 861   | 1 450 458   |
| Série F                           | 820 894  | 16 851  | (872 829)                           | (2 949)   | (11 860)   | 13 279  | 36 614  | –   |
| Série F2<br>(auparavant, série G) | 35 760 494   | 2 532 649   | (2 639 698)                         | (249 718)   | (1 004 490)  | 708 640   | 6 505 252   | 41 613 129  |
| Série I                           | 9 025 001  | 2 497 834   | (633 508)                           | (69 152)  | (278 168)  | 253 015   | 1 875 783   | 12 670 805  |
|                                   | <u>46 984 565 \$</u>   | <u>6 357 723 \$</u>                                   | <u>(5 566 705) \$</u>               | <u>(330 331) \$</u>   | <u>(1 328 782) \$</u>  | <u>1 010 209 \$</u>   | <u>8 607 713 \$</u>   | <u>55 734 392 \$</u>  |

\* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 1 144 288 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (1 144 288) \$.

|                                   | Actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>rachetables à<br>l'ouverture<br>de l'exercice | Produit de<br>l'émission<br>d'actions<br>rachetables** | Rachat<br>d'actions<br>rachetables** | Distributions<br>aux<br>investisseurs<br>provenant du<br>revenu de<br>placement net | Distributions<br>aux<br>investisseurs<br>provenant du<br>remboursement<br>de capital | Actions<br>émises au<br>réinvestissement<br>des distributions | Augmentation<br>de l'actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>de l'exercice | Actif net<br>attribuable aux<br>porteurs<br>d'actions<br>rachetables à<br>la clôture<br>de l'exercice |
|-----------------------------------|--|--|--------------------------------------|---|--|---|---|---|
| <b>2024</b>                       |  |  |                                      |   |  |   |   |   |
| Série A                           | 630 818 \$   | – \$   | (267 586) \$                         | (5 688) \$  | (13 682) \$  | 12 820 \$   | 112 997 \$  | 469 679 \$  |
| Série A1                          | 275 443  | 85 699   | (38 090)                             | (3 481)   | (8 374)  | 7 563   | 60 587  | 379 347   |
| Série A2<br>(auparavant, série H) | 86 931   | 606 601  | (211 606)                            | (3 563)   | (8 541)  | 12 103  | 47 225  | 529 150   |
| Série F                           | 4 865 148  | 543 995  | (5 296 931)                          | (33 066)  | (79 532)   | 74 537  | 746 743   | 820 894   |
| Série F2<br>(auparavant, série G) | 24 550 507   | 8 757 155  | (2 798 602)                          | (298 798)   | (718 680)  | 613 269   | 5 655 643   | 35 760 494  |
| Série I                           | 7 160 181  | 2 178 548  | (1 871 729)                          | (82 774)  | (198 704)  | 197 990   | 1 641 489   | 9 025 001   |
|                                   | <u>37 569 028 \$</u>   | <u>12 171 998 \$</u>                                   | <u>(10 484 544) \$</u>               | <u>(427 370) \$</u>   | <u>(1 027 513) \$</u>  | <u>918 282 \$</u>   | <u>8 264 684 \$</u>   | <u>46 984 565 \$</u>  |

\*\* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 5 185 801 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (5 185 801) \$.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### États des flux de trésorerie Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

|  | 2025                | 2024                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>                   |                     |                     |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |                     |                     |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables | 8 607 713 \$        | 8 264 684 \$        |
| Ajustements pour les éléments hors trésorerie                              |                     |                     |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie                                 | 6 655               | (3 371)             |
| Profit net réalisé sur la vente de placements                              | (1 819 525)         | (5 344 609)         |
| Variation de la plus-value latente des placements                          | (5 854 705)         | (2 226 185)         |
| Variation de la moins-value latente des contrats à terme                   | –                   | 2 741               |
| Produits de dividendes   | (1 620 618)         | (1 474 009)         |
| Produits d'intérêts  | (6 538)             | (8 075)             |
| Charge d'intérêts  | 1 311               | 2 657               |
| Variation des soldes hors trésorerie                                       |                     |                     |
| Montant à recevoir pour les placements vendus                              | 79 862              | 137 587             |
| Montant à recevoir des parties liées                                       | (13 496)            | 1 023               |
| Charges payées d'avance  | (14 756)            | 21 485              |
| Créditeurs et charges à payer  | 61 348              | (16 213)            |
| Frais de gestion à payer   | 13 572              | 2 223               |
| Montant à payer pour les placements achetés                                | –                   | (68 609)            |
| Revenus de dividendes  | 1 626 872           | 1 473 095           |
| Produits d'intérêts  | 6 538               | 8 075               |
| Charge d'intérêts  | (1 311)             | (2 657)             |
| Produit de la vente de placements  | 19 937 566          | 24 415 941          |
| Acquisition de placements  | <u>(21 037 435)</u> | <u>(26 543 610)</u> |
| Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation                   | <u>(26 947)</u>     | <u>(1 357 827)</u>  |
| <b>Activités de financement</b>  |                     |                     |
| Produit de l'émission d'actions rachetables                                | 5 201 735           | 6 993 397           |
| Rachat d'actions rachetables   | (4 422 417)         | (5 299 443)         |
| Distributions versées en trésorerie  | <u>(639 629)</u>    | <u>(533 168)</u>    |
| Entrées de trésorerie liées aux activités de financement                   | <u>139 689</u>      | <u>1 160 786</u>    |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de l'exercice          | 112 742             | (197 041)           |
| (Perte) profit de change sur la trésorerie                                 | (6 655)             | 3 371               |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice                                     | <u>257 939</u>      | <u>451 609</u>      |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                               | <u>364 026 \$</u>   | <u>257 939 \$</u>   |

**Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**  
**Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025**  
En dollars canadiens

| Description                                       | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen | Juste valeur |
|---|--------|------------------|------------|--------------|
| <b>Placements détenus (99,08 %)</b>               |        |                  |            |              |
| <b>Titres de capitaux propres (99,08 %)</b>       |        |                  |            |              |
| <b>Communications (5,76 %)</b>                    |        |                  |            |              |
| Cogeco inc.                                       | \$ CA  | 14 700           | 788 125 \$ | 940 653 \$   |
| Comcast Corp.                                     | \$ US  | 33 300           | 1 498 569  | 1 365 105    |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.                | \$ US  | 8 600            | 279 891    | 297 231      |
| Québecor Inc.                                     | \$ CA  | 11 800           | 352 747    | 610 060      |
| <b>Total – Communications</b>                     |        |                  | 2 919 332  | 3 213 049    |
| <b>Produits de consommation courante (4,00 %)</b> |        |                  |            |              |
| British American Tobacco PLC                      | \$ US  | 5 000            | 230 254    | 388 272      |
| Carrefour SA                                      | \$ US  | 60 000           | 238 721    | 274 849      |
| Inter Parfums Inc.                                | \$ US  | 2 400            | 306 657    | 279 226      |
| Jamieson Wellness Inc.                            | \$ CA  | 500              | 16 403     | 16 825       |
| Mondelez International Inc.                       | \$ US  | 6 600            | 544 348    | 487 264      |
| Premium Brands Holdings Corp.                     | \$ CA  | 4 400            | 390 572    | 447 524      |
| Reckitt Benckiser Group PLC                       | \$ US  | 15 000           | 225 544    | 333 686      |
| <b>Total – Produits de consommation courante</b>  |        |                  | 1 952 499  | 2 227 646    |
| <b>Biens de consommation cyclique (1,19 %)</b>    |        |                  |            |              |
| BYD Co., Ltd.                                     | \$ US  | 22 000           | 400 261    | 365 395      |
| Denso Corp.                                       | \$ US  | 16 000           | 299 703    | 299 316      |
| <b>Total – Biens de consommation cyclique</b>     |        |                  | 699 964    | 664 711      |
| <b>Énergie (3,58 %)</b>                           |        |                  |            |              |
| Canadian Natural Resources Ltd.                   | \$ CA  | 10 400           | 388 167    | 483 496      |
| Enbridge Inc.                                     | \$ CA  | 17 000           | 814 186    | 1 116 560    |
| Corporation TC Énergie                            | \$ CA  | 5 200            | 238 515    | 393 016      |
| <b>Total – Énergie</b>                            |        |                  | 1 440 868  | 1 993 072    |
| <b>Services financiers (33,89 %)</b>              |        |                  |            |              |
| AIA Group Ltd.                                    | \$ US  | 14 300           | 560 387    | 804 699      |
| BNP Paribas SA                                    | \$ US  | 14 500           | 725 660    | 942 632      |
| Citigroup Inc.                                    | \$ US  | 3 400            | 249 695    | 544 137      |
| Corebridge Financial Inc.                         | \$ US  | 20 000           | 694 188    | 827 563      |
| Equitable Holdings Inc.                           | \$ US  | 10 400           | 499 641    | 679 661      |
| goeasy Ltd.                                       | \$ CA  | 600              | 73 982     | 78 774       |
| iA Société financière inc.                        | \$ CA  | 3 800            | 285 288    | 675 754      |
| Jefferies Financial Group Inc.                    | \$ US  | 4 400            | 331 254    | 373 964      |
| KB Financial Group Inc.                           | \$ US  | 4 900            | 267 033    | 578 219      |
| Legal & General Group PLC                         | \$ US  | 23 500           | 475 022    | 570 153      |
| Société Financière Manuvie                        | \$ CA  | 14 800           | 410 147    | 737 632      |
| Morgan Stanley                                    | \$ US  | 3 700            | 401 310    | 900 885      |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc.               | \$ US  | 14 700           | 237 369    | 472 373      |
| ORIX Corp.  | \$ US  | 14 400           | 340 720    | 577 083      |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd.          | \$ US  | 31 862           | 373 875    | 733 265      |
| Propel Holdings Inc.                              | \$ CA  | 59 000           | 1 448 122  | 1 472 050    |
| Shinhan Financial Group Co., Ltd.                 | \$ US  | 9 200            | 387 010    | 676 693      |

**Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**  
**Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)**  
En dollars canadiens

| Description   | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen | Juste valeur |
|---|--------|------------------|------------|--------------|
| <b>Services financiers (33,89 %) (suite)</b>                    |        |                  |            |              |
| Sompo Holdings Inc.   | \$ US  | 29 500           | 355 491 \$ | 684 166 \$   |
| State Street Corp.  | \$ US  | 2 700            | 247 176    | 477 730      |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.                            | \$ US  | 36 000           | 562 350    | 954 399      |
| The Bank of New York Mellon Corp.                               | \$ US  | 6 800            | 413 845    | 1 082 679    |
| The Goldman Sachs Group Inc.                                    | \$ US  | 1 140            | 598 868    | 1 374 325    |
| The Hartford Financial Services Group Inc.                      | \$ US  | 4 000            | 399 807    | 755 971      |
| Tokio Marine Holdings Inc.                                      | \$ US  | 12 000           | 386 133    | 608 617      |
| Unum Group  | \$ US  | 3 900            | 215 772    | 414 536      |
| Voya Financial Inc.   | \$ US  | 8 700            | 866 499    | 888 818      |
| <b>Total – Services financiers</b>                              |        |                  | 11 806 644 | 18 886 778   |
| <b>Soins de santé (15,65 %)</b>                                 |        |                  |            |              |
| Astellas Pharma Inc.  | \$ US  | 23 000           | 401 902    | 419 226      |
| Bristol-Myers Squibb Co.  | \$ US  | 3 800            | 239 876    | 281 119      |
| CVS Health Corp.  | \$ US  | 8 600            | 743 128    | 936 043      |
| Elevance Health Inc.  | \$ US  | 725              | 312 093    | 348 565      |
| Eli Lilly & Co.   | \$ US  | 375              | 379 288    | 552 721      |
| Merck & Co Inc.   | \$ US  | 11 200           | 1 381 677  | 1 616 878    |
| Novo Nordisk A/S  | \$ US  | 15 600           | 1 680 099  | 1 088 598    |
| Pfizer Inc.   | \$ US  | 14 300           | 515 811    | 488 350      |
| Sanofi SA   | \$ US  | 12 700           | 841 383    | 844 079      |
| The Cigna Group   | \$ US  | 3 800            | 1 447 073  | 1 434 416    |
| UnitedHealth Group Inc.   | \$ US  | 1 575            | 649 146    | 713 075      |
| <b>Total – Soins de santé</b>                                   |        |                  | 8 591 476  | 8 723 070    |
| <b>Produits industriels (3,74 %)</b>                            |        |                  |            |              |
| Bird Construction Inc.  | \$ CA  | 32 300           | 766 111    | 921 196      |
| FedEx Corp.   | \$ US  | 900              | 282 739    | 356 554      |
| Vinci SA  | \$ US  | 16 700           | 720 003    | 806 223      |
| <b>Total – Produits industriels</b>                             |        |                  | 1 768 853  | 2 083 973    |
| <b>Immobilier (8,74 %)</b>                                      |        |                  |            |              |
| American Tower Corp.  | \$ US  | 4 900            | 1 265 136  | 1 179 892    |
| Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien | \$ CA  | 4 000            | 151 206    | 147 480      |
| Digital Realty Trust Inc.                                       | \$ US  | 1 700            | 349 392    | 360 714      |
| Dream Unlimited Corp.   | \$ CA  | 25 000           | 522 977    | 482 500      |
| Equinix Inc.  | \$ US  | 1 180            | 1 177 237  | 1 239 930    |
| Prologis Inc.   | \$ US  | 5 200            | 770 635    | 910 446      |
| VICI Properties Inc.  | \$ US  | 14 300           | 571 176    | 551 502      |
| <b>Total – Immobilier</b>                                       |        |                  | 4 807 759  | 4 872 464    |
| <b>Technologies (7,61 %)</b>                                    |        |                  |            |              |
| ASML Holding NV   | \$ US  | 630              | 581 323    | 924 407      |
| Lam Research Corp.  | \$ US  | 2 400            | 259 565    | 563 456      |
| Open Text Corp.   | \$ CA  | 8 700            | 377 432    | 388 890      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.                    | \$ US  | 3 700            | 420 611    | 1 542 105    |
| Tokyo Electron Ltd.   | \$ US  | 5 400            | 566 695    | 822 818      |
| <b>Total – Technologies</b>                                     |        |                  | 2 205 626  | 4 241 676    |

**Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**  
**Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025 (suite)**  
 En dollars canadiens

| Description   | Devise | Nombre d'actions | Coût moyen   | Juste valeur      |
|---|--------|------------------|--------------|-------------------|
| <b>Services publics (14,92 %)</b>                                       |        |                  |              |                   |
| Brookfield Infrastructure Partners LP                                   | \$ CA  | 34 600           | 1 322 515 \$ | 1 650 766 \$      |
| Brookfield Renewable Partners LP  | \$ CA  | 37 600           | 1 206 772    | 1 394 584         |
| Clearway Energy Inc.  | \$ US  | 6 000            | 251 405      | 258 555           |
| Clearway Energy Inc.  | \$ US  | 6 894            | 277 674      | 314 477           |
| Enel SpA  | \$ US  | 96 000           | 804 949      | 1 366 672         |
| Eversource Energy   | \$ US  | 4 400            | 375 901      | 406 310           |
| NextEra Energy Inc.   | \$ US  | 10 400           | 847 924      | 1 145 082         |
| NRG Energy Inc.   | \$ US  | 200              | 41 312       | 43 680            |
| Sempra Energy   | \$ US  | 4 600            | 447 157      | 557 013           |
| The AES Corp.   | \$ US  | 60 000           | 1 154 173    | 1 180 039         |
| <b>Total – Services publics</b>   |        |                  | 6 729 782    | 8 317 178         |
| <b>Total des titres de capitaux propres</b>                             |        |                  | 45 922 803   | 55 223 617        |
| <b>Total des placements détenus</b>                                     |        |                  | 45 922 803   | 55 223 617        |
| Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille              |        |                  | (21 135)     | –                 |
| Placements détenus, montant net (99,08 %)                               |        |                  | 42 901 668   | 55 223 617        |
| Trésorerie (0,65 %)   |        |                  |              | 364 026           |
| Autres actifs, montant net (0,26 %)                                     |        |                  |              | 146 749           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)</b> |        |                  |              | <b>55 734 392</b> |

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

## 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 31 décembre 2025, l'exposition au risque de crédit figurant au bilan était de néant [néant en 2024].

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

## 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 l'exercice du Fonds. Les passifs dérivés du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 viennent à échéance dans les 30 jours suivant la clôture de l'exercice du Fonds.

### c) Risque 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 du risque de change inhérent aux placements étrangers qu'il détient.

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

## 1. Gestion des risques financiers (suite)

### c) Risque de marché (suite)

#### ii) Risque de change (suite)

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.

| Monnaie                 | Placements    | Trésorerie | Total         | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables |
|-------------------------|---------------|------------|---------------|---|
| <b>31 décembre 2025</b> |               |            |               |   |
| Dollar américain        | 43 265 857 \$ | 183 765 \$ | 43 449 622 \$ | 78,0  |

| Monnaie                 | Placements    | Trésorerie | Total         | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables |
|-------------------------|---------------|------------|---------------|---|
| <b>31 décembre 2024</b> |               |            |               |   |
| Dollar américain        | 35 340 047 \$ | 123 663 \$ | 35 463 710 \$ | 75,5  |

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 2 172 481 \$ (1 773 186 \$ en 2024), ce qui représente 3,9 % de l'actif net du Fonds (3,8 % en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus, et l'écart pourrait être significatif.

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.

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

## 1. Gestion des risques financiers (suite)

### c) Risque de marché (suite)

#### 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 cotés | 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 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 5 522 362 \$ (4 644 952 \$ en 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 31 décembre 2025 et 2024, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs.

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 les états de la situation financière.

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

#### 31 décembre 2025

|   | Niveau 1      | Niveau 2 | Niveau 3 | Total         |
|---|---------------|----------|----------|---------------|
| <b>Actif</b>                            |               |          |          |               |
| Placements – titres de capitaux propres | 55 223 617 \$ | – \$     | – \$     | 55 223 617 \$ |
|   | 55 223 617 \$ | – \$     | – \$     | 55 223 617 \$ |

#### 31 décembre 2024

|   | Niveau 1      | Niveau 2 | Niveau 3 | Total         |
|---|---------------|----------|----------|---------------|
| <b>Actif</b>                            |               |          |          |               |
| Placements – titres de capitaux propres | 46 449 518 \$ | – \$     | – \$     | 46 449 518 \$ |
|   | 46 449 518 \$ | – \$     | – \$     | 46 449 518 \$ |

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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

## **Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta**

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

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Entité présentant l'information financière .....</b>              | <b>27</b> |
| <b>2. Base d'établissement.....</b>                                     | <b>28</b> |
| <b>3. Informations significatives sur les méthodes comptables .....</b> | <b>29</b> |
| <b>4. Transactions avec des parties liées .....</b>                     | <b>35</b> |
| <b>5. Actions rachetables .....</b>                                     | <b>37</b> |
| <b>6. Engagements .....</b>   | <b>39</b> |
| <b>7. Commissions et rabais de courtage.....</b>                        | <b>39</b> |
| <b>8. Gestion des risques financiers .....</b>                          | <b>39</b> |
| <b>9. Juste valeur des instruments financiers .....</b>                 | <b>41</b> |
| <b>10. Gestion du capital .....</b>                                     | <b>45</b> |
| <b>11. Impôt sur le résultat .....</b>                                  | <b>45</b> |

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

### 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. Trois 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 canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 30 août 2018     |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 19 février 2015  |
| Catégorie de croissance tactique AlphaDelta          | 31 mars 2016     |

---

La Catégorie de croissance tactique AlphaDelta a été dissoute le 27 mars 2026 après la clôture de l'exercice le 31 décembre 2025.

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 aux Fonds et 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'aide à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs communs. De plus, la Société a nommé Heritage Bancorp Ltd., dont la société mère ultime est également QIM, pour fournir des services comptables et administratifs aux Fonds.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 1. Entité présentant l'information financière (suite)

Le tableau suivant présente les sous-conseillers du Fonds au 31 décembre 2025 :

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

### 2. Base d'établissement

#### a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers des Fonds ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité. La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 30 mars 2026.

#### 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

### 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.

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 les états 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 :

- sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

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

#### a) Instruments financiers (suite)

##### i) Comptabilisation, classement et évaluation (suite)

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.

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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

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

#### a) Instruments financiers (suite)

##### 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 les états 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.

##### 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 ainsi que les créditeurs et charges à payer comme étant évalués au coût amorti.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

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

#### 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 actions 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 manière à ce 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. 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

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

#### 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 l'exercice.

#### 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<sup>er</sup> janvier 2027. La nouvelle norme présente les nouvelles dispositions suivantes.

- 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

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

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

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 et du résultat global 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<sup>er</sup> 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 4. Transactions avec des 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                          |   |
|---|---|---|
|   | 2025                                      | 2024                                      |
| <b>Catégorie canadienne<br/>revenu de dividendes<br/>AlphaDelta</b> |   |   |
| Série A   | s. o.                                     | 1,70 %                                    |
| Série A2<br>(auparavant, série H)                                   | 1,35 %                                    | 1,35 %                                    |
| Série F   | s. o.                                     | 0,70 %                                    |
| Série F2<br>(auparavant, série G)                                   | 0,35 %                                    | 0,35 %                                    |
| Série I   | Négociés directement avec le gestionnaire | Négociés directement avec le gestionnaire |
| <b>Catégorie mondiale revenu<br/>de dividendes AlphaDelta</b>       |   |   |
| Série A   | s. o.                                     | 1,30 %                                    |
| Série A1  | s. o.                                     | 1,80 %                                    |
| Série A2<br>(auparavant, série H)                                   | 1,40 %                                    | 1,40 %                                    |
| Série F   | s. o.                                     | 0,80 %                                    |
| Série F2<br>(auparavant, série G)                                   | 0,40 %                                    | 0,40 %                                    |
| Série I   | Négociés directement avec le gestionnaire | Négociés directement avec le gestionnaire |

|  | 2025      | 2024      |
|--|-----------|-----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 34 349 \$ | 30 259 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 241 087   | 208 345   |

#### Frais de gestion à payer

|  | 2025     | 2024     |
|--|----------|----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 2 509 \$ | 1 763 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 29 729   | 16 157   |

#### 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 l'exercice, les montants ci-dessous ont été remboursés relativement à des charges engagées pour le compte des Fonds.

|  | 2025     | 2024      |
|--|----------|-----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 6 531 \$ | 12 519 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 24 978   | 29 816    |

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 4. Transactions avec des parties liées (suite)

#### b) Autres transactions avec des parties liées (suite)

Au cours de l'exercice, 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 :

|  | 2025       | 2024      |
|--|------------|-----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 100 663 \$ | 99 780 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 13 496     | 8 978     |

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

|  | 2025       | 2024       |
|--|------------|------------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 447 242 \$ | 346 579 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 306 188    | 292 692    |

Au cours de l'exercice, les Fonds ont payé à Heritage Bancorp Ltd. les frais d'administration engagés suivants :

|  | 2025      | 2024      |
|--|-----------|-----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 25 200 \$ | 19 950 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 25 200    | 19 950    |

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 5. Actions rachetables

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

| Nom du fonds   | Séries offertes |
|--|-----------------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | A2, F2 et I     |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | A2, F2 et I     |

Avant le 31 juillet 2018, le Fonds offrait des actions de série A. Le 31 juillet 2018, le Fonds a cessé d'offrir des actions de série A aux nouveaux investisseurs et n'offre désormais que des actions de série A2, de série F2 et de série I. Avec prise d'effet le 7 août 2025, les actions de série A1 ont été fusionnées avec les actions de série H du Fonds, et les actions de série H ont été renommées « série A2 ». Les actions de série F ont été fusionnées avec les actions de série G du Fonds et les actions de série G ont été renommées « série F2 ».

Les actions de série A2 (auparavant, série H) sont offertes aux investisseurs détenant des comptes de placement à commission auprès de leur courtier autorisé.

Les actions de série F2 (auparavant, série G) sont offertes aux investisseurs détenant des comptes de placement à frais fixes auprès de leur courtier autorisé.

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 \$. Chaque placement subséquent doit être d'au moins 100 \$.

Les transactions sur actions des Fonds se présentent comme suit pour les exercices clos les 31 décembre :

| 2025  | Actions rachetables à l'ouverture de l'exercice | Émission d'actions rachetables | Rachat d'actions rachetables | Réinvestissement de distributions | Actions rachetables à la clôture de l'exercice |
|---|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta</b> |   |                                |                              |                                   |  |
| Série A   | 6 364   | 92                             | (6 562)                      | 106                               | -  |
| Série A2 (auparavant, série H)                              | 11 690  | 20 826                         | (2 708)                      | 548                               | 30 356   |
| Série F   | 29 564  | 1 514                          | (31 383)                     | 305                               | -  |
| Série F2 (auparavant, série G)                              | 38 522  | 30 921                         | (38 950)                     | 1 669                             | 32 162   |
| Série I   | 630 639   | 75 259                         | (110 985)                    | 12 943                            | 607 856  |
| <b>Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta</b>   |   |                                |                              |                                   |  |
| Série A   | 34 896  | -                              | (35 359)                     | 463                               | -  |
| Série A1  | 20 548  | 872                            | (21 651)                     | 231                               | -  |
| Série A2 (auparavant, série H)                              | 27 856  | 64 347                         | (26 131)                     | 1 210                             | 67 282   |
| Série F   | 57 815  | 1 243                          | (59 976)                     | 918                               | -  |
| Série F2 (auparavant, série G)                              | 2 265 167                                       | 153 401                        | (163 713)                    | 42 379                            | 2 297 234                                      |

**Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta**

**Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta**

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

|         |         |         |          |        |         |
|---------|---------|---------|----------|--------|---------|
| Série I | 539 402 | 139 247 | (35 850) | 14 191 | 656 990 |
|---------|---------|---------|----------|--------|---------|

---

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 5. Actions rachetables (suite)

| 2024  | Actions rachetables à l'ouverture de l'exercice | Émission d'actions rachetables | Rachat d'actions rachetables | Réinvestissement de distributions | Actions rachetables à la clôture de l'exercice |
|---|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta</b> |   |                                |                              |                                   |  |
| Série A   | 52 220  | 602                            | (46 815)                     | 357                               | 6 364  |
| Série A2  |   |                                |                              |                                   |  |
| (auparavant, série H)                                       | 66 273  | 426                            | (55 597)                     | 588                               | 11 690   |
| Série F   | 46 315  | 2 637                          | (20 644)                     | 1 256                             | 29 564   |
| Série F2  |   |                                |                              |                                   |  |
| (auparavant, série G)                                       | 42 213  | 2 181                          | (7 474)                      | 1 602                             | 38 522   |
| Série I   | 694 674   | 107 448                        | (184 072)                    | 12 589                            | 630 639  |
| <b>Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta</b>   |   |                                |                              |                                   |  |
| Série A   | 54 741  | –                              | (20 840)                     | 995                               | 34 896   |
| Série A1  | 17 316  | 4 972                          | (2 164)                      | 424                               | 20 548   |
| Série A2  |   |                                |                              |                                   |  |
| (auparavant, série H)                                       | 5 338   | 33 741                         | (11 878)                     | 655                               | 27 856   |
| Série F   | 402 279   | 41 508                         | (391 564)                    | 5 592                             | 57 815   |
| Série F2  |   |                                |                              |                                   |  |
| (auparavant, série G)                                       | 1 834 132                                       | 581 379                        | (190 790)                    | 40 446                            | 2 265 167                                      |
| Série I   | 507 145   | 137 390                        | (117 516)                    | 12 383                            | 539 402  |

### 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 les exercices clos les 31 décembre :

| Nom du fonds   | 2025     | 2024     |
|--|----------|----------|
| Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta | 6 706 \$ | 9 952 \$ |
| Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta   | 18 998   | 22 964   |

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de l'exercice (néant en 2024).

## **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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

### 8. Gestion des risques financiers (suite)

#### 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.

#### 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

### 8. Gestion des risques financiers (suite)

#### d) Risque de marché (suite)

##### 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.

### 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.

---

**9. Juste valeur des instruments financiers (suite)**

a) Modèles d'évaluation (suite)

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.

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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

---

### 9. Juste valeur des instruments financiers (suite)

#### 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.

#### 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 ainsi que des créiteurs 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.

## Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

### 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 2025, la Société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 484 060 \$ (3 806 374 \$ en 2024) pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2025, la Société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 5 146 420 \$ (10 671 182 \$ en 2024). 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 | 524 234      |
| 2034 | 389 415      |
| 2033 | 722 898      |
| 2032 | 367 947      |
|      | <hr/>        |
|      | 3 484 060 \$ |