



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction
sur le rendement du Fonds

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

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

Le Fonds investira principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux donnant droit à des dividendes d'entités à grande capitalisation (ce qui comprend des titres de fiducies d'investissement à participation unitaire et de fiducies de placement immobilier et des certificats d'actions étrangères) et leurs dérivés, afin d'offrir à ses actionnaires un rendement des capitaux propres annuel constant, une croissance des distributions par action, en termes absolus, au fil du temps et une plus-value à long terme du capital. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Risques

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

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

Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a émis 71 981 actions de série A2, 147 727 actions de série F2 et 14 751 actions de série I; durant le semestre clos à cette date, il a racheté 295 actions de série A2, 38 754 actions de série F2, 88 770 actions de série I; durant le semestre clos à cette date, il a réinvesti 1 366 actions de série A2, 19 587 actions de série F2, et 7 244 actions de série I.

Au 30 juin 2026, il y avait 140 334 actions de série A2, 2 425 794 actions de série F2 et 590 215 actions de série I en circulation. Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a réalisé un gain de 5 326 960 \$ lié à la cession de titres.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 1 032 826 \$. Le total des charges avant leur remboursement s'élevait à 565 103 \$ et se composait pour l'essentiel de 168 378 \$ en frais de gestion, de 118 945 \$ en retenues d'impôt étranger, de 80 596 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 70 472 \$ en honoraires d'audit, de 21 399 \$ en frais bancaires, de 19 403 \$ en droits de garde et de 18 726 \$ en frais de vérification fiscale.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a réalisé un gain net de 5 326 960 \$ à la cession de titres et une perte nette de 985 026 \$ sur les contrats à terme. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le Fonds a réalisé un gain net de 1 011 374 \$ à la cession de titres et de 0 \$ sur les contrats à terme. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la plus-value latente des placements s'est établie à 3 238 382 \$ et la moins-value latente sur les contrats à terme s'est établie à 36 863 \$ pour la même période. La plus-value latente des placements et des contrats à terme pour le semestre clos le 30 juin 2025 était de 1 589 604 \$ et 0 \$, respectivement.

Au 30 juin 2026, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A2, de série F2 et de série I s'élevait respectivement à 3 383 195 \$, ou 24,11 \$ par action, à 49 416 218 \$, ou 20,37 \$ par action, et à 12 829 890 \$, ou 21,74 \$ par action.

Événements récents

L'objectif fondamental de placement du Fonds est de procurer 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. Conformément à cet objectif, le sous-conseiller continue à chercher des occasions de croissance du dividende de grande qualité à un prix raisonnable dans les marchés boursiers des É.-U., canadiens et internationaux. Au 30 juin 2026, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille de fonds de capitaux propres sous-jacent du Fonds s'établissait à 3,1 % par année, comparativement à l'indice MSCI World qui était de 1,5 % et à l'indice S&P 500 qui était de 1,1 %. Le portefeuille a également réalisé un taux de croissance moyen sur cinq ans du dividende par action de 14,2 % par an, ainsi qu'un ratio cours-bénéfice moyen pondéré pour les 12 prochains mois de 12,8 fois, comparativement à celui de l'indice MSCI World (19,0 fois) et à celui de l'indice S&P 500 (20,3 fois).

Combinés, le revenu actuel en dividendes et la croissance constante des dividendes ont soutenu le rendement des distributions au niveau du Fonds et des revenus à plus long terme sous forme de distributions. Au 30 juin 2026, le rendement des distributions du Fonds pour les 12 derniers mois (actions de série F2) était de 2,8 % par an. Les distributions par action ont augmenté aux taux annualisés de 7,6 % au cours des cinq dernières années et d'environ 8,3 % depuis sa création il y a presque dix ans. Le sous-conseiller estime que ces résultats reflètent les progrès continus accomplis afin d'atteindre l'objectif d'investissement du Fonds.

Malgré une incertitude considérable, les actions mondiales ont enregistré de solides gains au cours du premier semestre 2026, soutenues par des résultats financiers robustes et la poursuite des investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle. Le leadership du marché s'est étendu au-delà des valeurs technologiques à très forte capitalisation, et les marchés se sont remis de la volatilité qui a suivi le déclenchement de la guerre au Moyen-Orient fin février, laquelle a perturbé le trafic maritime dans le détroit d'Ormuz et entraîné une forte hausse des cours du pétrole. Un accord provisoire conclu en juin et la réouverture partielle du détroit ont permis de calmer les prix de l'énergie, même si le risque de conflit est resté élevé. Depuis le début de l'année jusqu'au 30 juin 2026, le rendement total de l'indice MSCI World (net, en dollars canadiens) a progressé de 13,5 % et le rendement total de l'indice S&P 500 (net, en dollars canadiens) a augmenté de 13,9 %. Le Fonds (actions de série F2) a enregistré un rendement de 14,2 % tout en continuant à privilégier la croissance des dividendes de haute qualité et la rigueur en matière de valorisation.

La croissance économique mondiale est restée solide, mais inégale. L'activité aux États-Unis s'est développée à un rythme relativement soutenu, appuyée par la consommation, les gains de productivité et les investissements liés à l'intelligence artificielle. L'économie canadienne est restée globalement inchangée au cours de l'année jusqu'au premier trimestre, tandis que la hausse des coûts énergétiques a pesé plus lourdement sur la zone euro et d'autres économies importatrices d'énergie. La Chine a continué de bénéficier de mesures de soutien budgétaire et de solides exportations liées au secteur technologique, même si la faiblesse de son secteur immobilier est restée un frein. Le conflit au Moyen-Orient et la politique commerciale américaine ont accentué l'inflation et l'incertitude politique dans toutes les régions.

Pour ce qui est de l'avenir, la croissance mondiale devrait rester modérée et inégale, le cycle d'investissement dans les technologies compensant en partie l'effet négatif de la hausse des coûts énergétiques et des tensions commerciales. L'inflation aux États-Unis est restée supérieure à l'objectif à la fin de la période, et les projections de juin de la Réserve fédérale ont revu à la hausse les prévisions d'inflation pour 2026 et les prévisions de taux directeur en fin d'année. Au Canada, l'inflation sous-jacente est restée proche de 2 %, mais la faiblesse de la croissance et la réapparition de pressions

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

sur les prix du côté de l'offre ont contraint la Banque du Canada à trouver un équilibre entre les risques de ralentissement de l'activité et les risques de hausse de l'inflation. Des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps, l'évolution de la politique tarifaire et de nouveaux chocs géopolitiques pourraient maintenir la volatilité des marchés à un niveau élevé et accentuer la dispersion entre les régions, les secteurs et les entreprises.

Les valorisations boursières restent très disparates d'un marché à l'autre et au sein même des marchés. Les principaux indices américains continuent de se négocier à des niveaux de valorisation historiquement élevés, bien que la forte croissance des bénéfices ait dépassé la hausse des cours, entraînant ainsi une baisse des ratios cours/bénéfice prévisionnels au premier semestre. Certains segments restent fortement valorisés, tandis que de nombreux secteurs axés sur les dividendes et la valeur s'échangent à des niveaux de valorisation nettement inférieurs. Cette dispersion et la volatilité élevée propre à chaque entreprise pourraient créer des possibilités pour une sélection active et disciplinée des titres.

Dans ce contexte, la répartition géographique du Fonds en actions incluait le Canada (13,9 %), les États-Unis (49,2 %) et les marchés internationaux (35,6 %), visant à équilibrer à la fois le revenu courant et la plus-value à plus long terme du capital, la croissance des dividendes, la valorisation et les risques régionaux. Par rapport à son indice de référence, le Fonds était surpondéré dans les secteurs de la finance (36,6 %), des services publics (14,2 %) et de la santé (11,4 %), ce qui reflète l'évaluation par le sous-gestionnaire de leurs caractéristiques en matière de revenus, de croissance des dividendes et de valorisation. Il était sous-pondéré dans les secteurs de la technologie (12,0 %), des communications (1,3 %), des biens de consommation cyclique (2,5 %) et des produits industriels (4,8 %). Ce positionnement réduit l'exposition à certains des secteurs du marché affichant les niveaux de valorisation les plus élevés, mais pourrait nuire à la performance relative si la domination des valeurs technologiques et liées à l'IA persiste.

Les risques géopolitiques et politiques restent importants à l'approche du second semestre de 2026. Les guerres en Ukraine et au Moyen-Orient restent des sources de risque événementiel pour les marchés de l'énergie et d'autres matières premières, les voies maritimes et les chaînes d'approvisionnement. Bien que les cours du pétrole aient sensiblement baissé après l'accord intermédiaire de juin, la reprise des hostilités après la fin de la période a mis en évidence la fragilité des perspectives. Une perturbation prolongée pourrait affaiblir la croissance, raviver l'inflation et contraindre les banques centrales à maintenir ou à resserrer leur politique restrictive. Les mesures tarifaires américaines – y compris les mesures supplémentaires annoncées après la fin de la période – pourraient perturber davantage les échanges commerciaux et la prise de décision des entreprises. Un autre risque de marché réside dans la concentration des prévisions de bénéfices et des dépenses d'investissement des indices sur les entreprises liées à l'IA; une déception concernant ce thème pourrait peser considérablement sur les indices boursiers généraux. Le positionnement diversifié et rigoureux du Fonds en matière de valorisation atténue ces risques, sans toutefois les éliminer.

Malgré ces incertitudes, le Fonds reste attaché à sa stratégie rigoureuse consistant à investir dans des actions mondiales versant des dividendes, offrant un revenu courant attrayant, un potentiel de croissance durable des dividendes et des valorisations raisonnables, tout en recherchant une plus-value à plus long terme et en gérant prudemment les risques liés aux entreprises, aux secteurs, aux valorisations et aux régions.

Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série A2, et à 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série F2 du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a engagé 168 378 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 41 449 \$ était à payer au 30 juin 2026.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement en ce qui concerne les charges d'exploitation qui lui sont facturées, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société membre du même groupe que Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à prendre en charge, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. AlphaDelta a pris en charge au total 24 663 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A2, auparavant la série H, et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A2 pour le semestre clos le 30 juin 2026 et les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A2	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative à l'ouverture	21,56 \$	19,00 \$	16,29 \$	15,47 \$	16,04 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,35	0,66	0,65	0,63	0,65
Total des charges	(0,29)	(0,50)	(0,48)	(0,41)	(0,41)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,77	0,65	2,27	0,14	0,28
Profits latents (pertes latentes)	0,97	2,95	0,10	1,48	(0,49)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,80	3,76	2,54	1,84	0,03
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,38)	(0,68)	(0,65)	(0,62)	(0,62)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,38)	(0,68)	(0,65)	(0,62)	(0,62)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/de l'exercice	24,11	21,56	19,00	16,29	15,47

(1) Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2026 (non vérifiés), et des états financiers vérifiés aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A2	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers)	3 383 \$	1 451 \$	529 \$	87 \$	50 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	140 334	67 282	27 856	5 338	3 246
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	2,53 %	2,48 %	2,62 %	2,63 %	2,61 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	2,60 %	2,52 %	2,63 %	2,81 %	3,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	87,23 %	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %
Ratio des charges du fonds	2,58 %	2,52 %	-	-	-
Valeur liquidative par action	24,11 \$	21,56 \$	19,00 \$	16,29 \$	15,47 \$

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

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

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

(4) Depuis le 1er janvier 2026, les règles relatives à la déclaration des coûts totaux exigent la divulgation du ratio des frais du Fonds (RFF) pour la période sur laquelle porte le rapport.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F2 (anciennement série G) et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F2 pour le semestre clos le 30 juin 2026 et les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F2	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative à l'ouverture	18,11 \$	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$
Augmentation (diminution) liée aux					
Total des produits	0,29	0,55	0,52	0,52	0,52
Total des charges	(0,14)	(0,23)	(0,23)	(0,19)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,38	0,59	1,83	0,06	(0,25)
Profits latents (pertes latentes)	1,02	1,95	0,71	1,10	(0,21)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,55	2,86	2,83	1,49	(0,12)
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,30)	(0,55)	(0,51)	(0,50)	(0,52)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,30)	(0,55)	(0,51)	(0,50)	(0,52)

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

20,37	18,11	15,79	13,39	12,57
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2026 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Ratios et données supplémentaires

Série F2	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers)	49 416 \$	41 614 \$	35 760 \$	24 551 \$	18 189 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	2 425 794	2 297 234	2 265 167	1 834 132	1 446 446
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,42 %	1,40 %	1,49 %	1,50 %	1,44 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	1,50 %	1,42 %	1,51 %	1,69 %	1,85 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	87,23 %	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %
Ratio des charges du fonds	1,47 %	1,44 %	-	-	-
Valeur liquidative par action	20,37 \$	18,11 \$	15,79 \$	13,39 \$	12,57 \$

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

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

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen durant la période.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2026, les règles relatives à la déclaration des coûts totaux exigent la divulgation du ratio des frais du Fonds (RFF) pour la période sur laquelle porte le rapport.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série I et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série I pour le semestre clos le 30 juin 2026 et les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative à l'ouverture	19,29 \$	16,73 \$	14,12 \$	13,20 \$	13,47 \$
Augmentation (diminution) liée aux					
Total des produits	0,31	0,59	0,55	0,54	0,54
Total des charges	(0,10)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées)	1,43	0,62	1,92	0,05	(0,10)
Profits latents (pertes latentes)	1,15	2,14	0,81	0,97	(0,15)
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,79	3,18	3,11	1,42	0,16
Distributions :					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,31)	(0,59)	(0,53)	(0,53)	(0,53)
À partir de gains en capital	-	-	-	-	-
Total des distributions	(0,31)	(0,59)	(0,53)	(0,53)	(0,53)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période/de l'exercice	21,74	19,29	16,73	14,12	13,20

⁽¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels du Fonds au 30 juin 2026 (non vérifiés), et des états financiers audités aux 31 décembre 2025, 2024, 2023 et 2022.

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

Ratios et données supplémentaires

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers)	12 830 \$	12 671 \$	9 025 \$	7 160 \$	5 613 \$
Nombre d'actions de fonds commun en circulation	590 215	656 990	539 402	507 145	425 223
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	0,97 %	0,95 %	1,04 %	1,05 %	1,01 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ⁽¹⁾	10,5 %	0,98 %	1,06 %	1,24 %	1,47 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	87,23 %	40,27 %	56,96 %	52,12 %	57,59 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %
Ratio des charges du fonds	1,02 %	0,99 %	-	-	-
Valeur liquidative par action	21,74 \$	19,29 \$	16,73 \$	14,12 \$	13,20 \$

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

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

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen durant la période.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2026, les règles relatives à la déclaration des coûts totaux exigent la divulgation du ratio des frais du Fonds (RFF) pour la période sur laquelle porte le rapport.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Frais de gestion

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

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

	<u>Ventilation des services</u>		
	Frais de gestion	Distributions	Autre*
Série A2 (auparavant Série H)	1,4 %	71 %	29 %
Série F2 (auparavant Série G)	0,4 %	-	100 %
Série I ⁽¹⁾		-	-

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

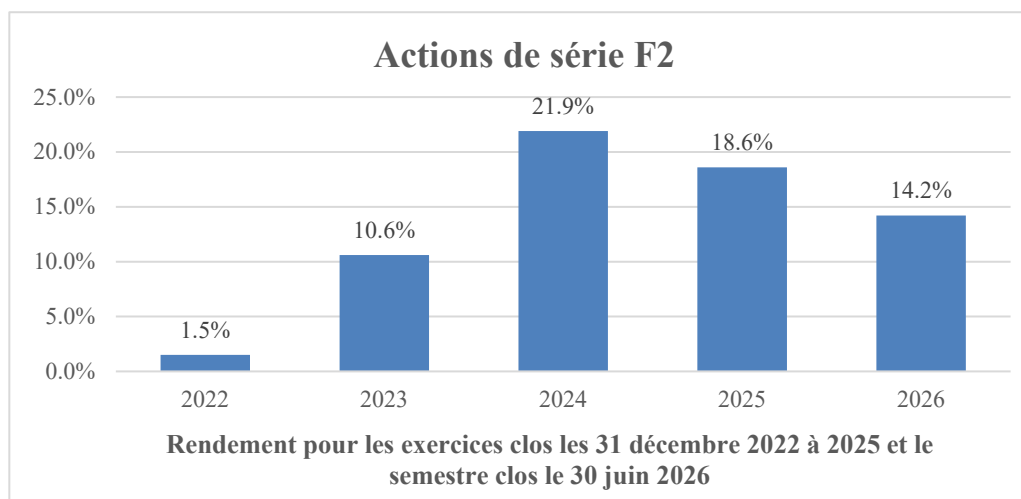
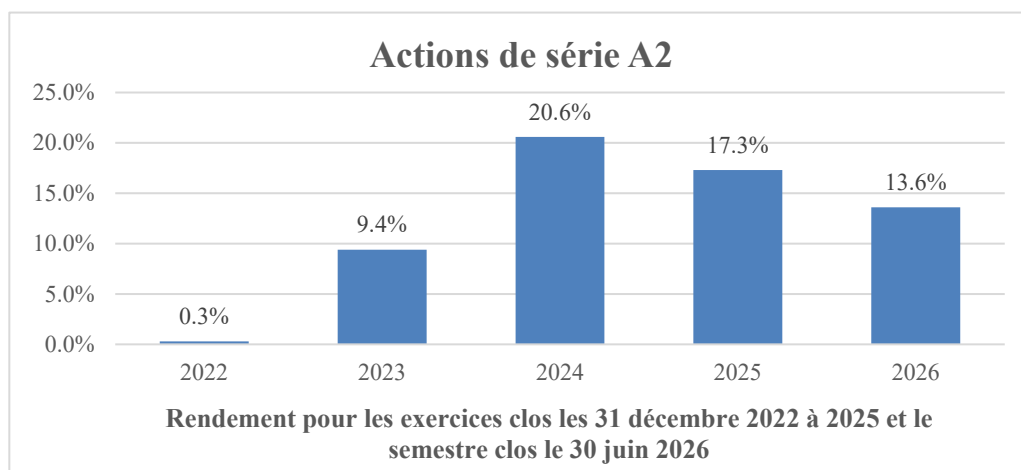
Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Rendement passé

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

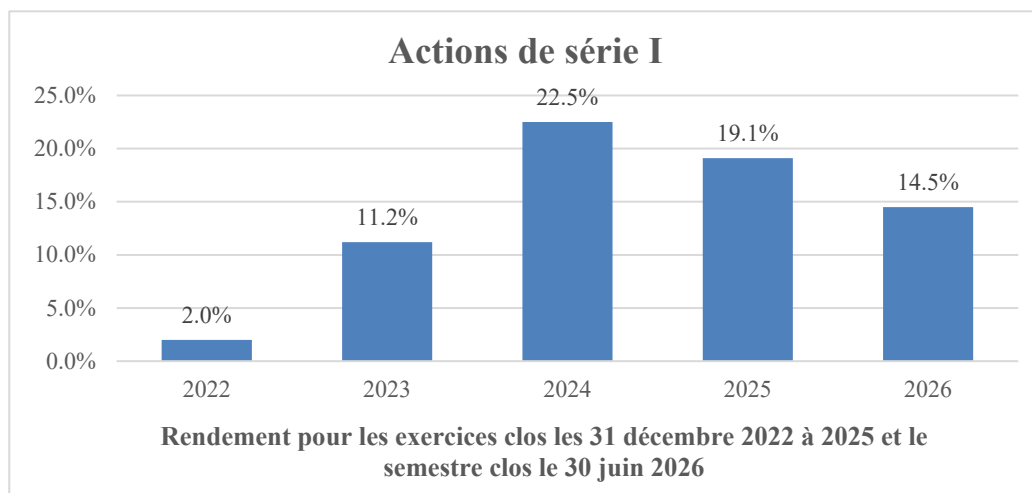
Rendements annuels

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



Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds



Rendements composés annuels

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

	Semestre	Depuis sa création
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta - Série A2	13,6 %	10,1 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta - Série F2	14,2 %	11,2 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta - Série I	14,5 %	11,3 %
Indice composé S&P/TSX	11,2 %	-
Indice S&P 500	10,2 %	-

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

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2026, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 65 629 303 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 30 juin 2026. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

Principaux titres en portefeuille	% de l'actif net	Secteur/sous-groupe	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3,46	Services financiers	36,47
Brookfield Renewable Partners LP	2,94	Services publics	14,11
Propel Holdings Inc.	2,77	Technologies	11,98
Brookfield Infrastructure Partners LP	2,75	Soins de santé	11,36
Barrick Mining Corp.	2,42	Immobilier	5,24
The Cigna Group	2,39	Matériaux de base	5,74
NRG Energy Inc.	2,31	Produits industriels	4,83
Equitable Holdings Inc.	2,23	Produits de consommation discrétionnaire	2,52
Blackstone Inc.	2,19	Énergie	2,41
Enel SpA	2,10	Produits de consommation courante	2,41
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,09	Communications	1,32
The Goldman Sachs Group Inc.	2,08	Trésorerie	0,98
Equinix Inc.	2,03	Autres actifs nets (Passif)	0,61
Zoetis Inc.	2,02		100,00
BNP Paribas SA	1,93		
Anglogold Ashanti Plc	1,82		
NextEra Energy Inc.	1,80		
CVS Health Corp.	1,79		
Enbridge Inc.	1,72		
Microsoft Corp.	1,70		
Bird Construction Inc.	1,53		
Sanofi SA	1,48		
Citigroup Inc.	1,45		
Accenture PLC	1,43		
Merck & Co Inc.	1,42		

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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