

États financiers de

**CATÉGORIE CANADIENNE REVENU DE DIVIDENDES
ALPHADELTA
CATÉGORIE MONDIALE REVENU DE DIVIDENDES
ALPHADELTA
(COLLECTIVEMENT, LES « FONDS »)**

Période close le 30 juin 2026 (non vérifiés)

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 (Non vérifiés)

	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	265 554	\$ 194 252 \$
Dividendes à recevoir	33 492	27 618
Charges payées d'avance	14 470	16 058
Montant à recevoir des parties liées (Note 4)	473 596	447 242
Placements	15 817 166	11 435 523
	<u>16 604 278</u>	<u>12 120 693</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	65 299	64 664
Distributions à payer	12 628	13 040
Frais de gestion à payer (Note 4)	5 531	2 509
Moins-value latente des contrats à terme	2 941	—
	<u>86 399</u>	<u>80 213</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>16 517 879</u>	<u>\$ 12 040 480 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A2 (auparavant Série H)	2 208 692	\$ 739 992 \$
Série F2 (auparavant Série G)	3 402 101	830 381
Série I	10 907 086	10 470 107
	<u>16 517 879</u>	<u>\$ 12 040 480 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (Note 5)		
Série A2 (auparavant Série H)	81 938	30 356
Série F2 (auparavant Série G)	118 475	32 162
Série I	568 427	607 856
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A2 (auparavant Série H)	26,96	\$ 24,38 \$
Série F2 (auparavant Série G)	28,72	25,82
Série I	19,19	17,22

Engagements (Note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration:

/s/ "Maurice Lévesque"-Administrateur /s/ "Victor Therrien"-Administrateur
Maurice Lévesque Victor Therrien

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	2026		2025
Revenu			
Produits de dividendes	226 987	\$	230 438 \$
Produits d'intérêts	1 796		1 517
Profit (Perte) de change sur la trésorerie	162		(997)
Profit net réalisé sur la vente de placements	297 015		333 320
Variation de la plus-value latente des placements	1 371 208		344 489
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	(121 729)		–
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	(2 941)		–
	<u>1 772 498</u>		<u>908 767</u>
Charges			
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	62 012		56 835
Frais de gestion (note 4)	30 218		13 183
Honoraires d'audit	13 397		9 173
Droits de dépôt	11 711		9 729
Droits de garde	7 182		10 080
Retenues d'impôt étranger	5 795		5 932
Coûts de transaction (Note 7)	4 311		4 720
Honoraires de traduction	3 521		2 413
Frais de vérification fiscale	3 343		2 022
Honoraires d'avocat	3 291		2 188
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 089		1 993
Rapports destinés aux porteurs de titres	1 921		2 695
Charge d'intérêts	321		136
Frais bancaires	48		114
	<u>149 160</u>		<u>121 213</u>
Remboursement des charges (Note 4)	<u>(51 354)</u>		<u>(49 361)</u>
	<u>97 806</u>		<u>71 852</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 674 692</u>	\$	<u>836 915</u> \$

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises lors du réinvestis- sment de distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2026	<u>12 040 480 \$</u>	<u>3 919 090 \$</u>	<u>(1 037 943) \$</u>	<u>(237 968) \$</u>	<u>159 528 \$</u>	<u>1 674 692 \$</u>	<u>16 517 879 \$</u>

*Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants pour la période terminée le 30 juin 2026 étaient nil\$ et nil\$ respectivement.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises lors du réinvestis- sment de 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 la période
30 juin 2025	<u>11 249 508 \$</u>	<u>652 971 \$</u>	<u>(1 379 560) \$</u>	<u>(219 601) \$</u>	<u>131 910 \$</u>	<u>836 915 \$</u>	<u>11 272 143 \$</u>

**Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants pour la période terminée le 30 juin 2025 étaient de 500 474 \$ et (500 474 \$) respectivement.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	2026	2025
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 674 692 \$	836 915 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte (Profit) de change sur la trésorerie	(162)	997
Profit net réalisé sur la vente de placements	(297 015)	(333 320)
Variation de la plus-value latente des placements	(1 371 208)	(344 489)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	2 941	–
Produits de dividendes	(221 192)	(224 506)
Produits d'intérêts	(1 796)	(1 517)
Charge d'intérêts	321	136
Variation des soldes hors trésorerie		
Charges payées d'avance	1 588	(15 100)
Montant à recevoir des parties liées	(26 354)	(49 362)
Montant à recevoir pour les placements vendus	–	(22 633)
Créditeurs et charges à payer	635	(5 791)
Frais de gestion à payer	3 022	182
Dividendes reçus	215 318	225 933
Intérêts reçus	1 796	1 517
Intérêts payés	(321)	(136)
Produit de la vente de placements	3 905 684	5 635 847
Acquisition de placements	(6 619 104)	(4 932 403)
Entrées (Sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 731 155)	772 270
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 919 090	152 216
Rachat d'actions rachetables	(1 037 943)	(879 086)
Distributions versées en trésorerie	(78 852)	(88 465)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	2 802 295	(815 335)
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	71 140	(43 065)
Profit (Perte) de change sur la trésorerie	162	(997)
Trésorerie à l'ouverture de la période	194 252	106 882
Trésorerie à la clôture de la période	265 554 \$	62 820 \$

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (95,76%)				
Titres de capitaux propres (95,76%)				
Communication (4,01%)				
Cogeco Inc.	\$ CA	3 250	189 108 \$	201 370 \$
Comcast Corp.	\$ US	1 375	68 638	47 951
Quebecor Inc.	\$ CA	6 100	220 168	412 909
Total – Communication			477 914	662 230
Produits de consommation courante (5,03%)				
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	6 050	214 841	252 164
Mondelez International Inc.	\$ US	500	44 081	41 081
PepsiCo Inc.	\$ US	285	60 009	54 816
Premium Brands Holdings Corp.	\$ CA	2 900	257 213	243 890
Rogers Sugar Inc.	\$ CA	35 000	231 899	239 050
Total – Produits de consommation courante			808 043	831 001
Biens de consommation cyclique (2,17%)				
Domino's Pizza Inc.	\$ US	300	132 562	126 157
Leon's Furniture Ltd.	\$ CA	5 000	127 662	119 100
Restaurant Brands International Inc.	\$ CA	1 100	108 013	113 157
Total – Biens de consommation cyclique			368 237	358 414
Énergie (10,95%)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	3 000	107 504	168 360
Chevron Corp.	\$ US	330	70 719	77 702
Enbridge Inc.	\$ CA	6 200	326 112	476 842
Gibson Energy Inc.	\$ CA	10 850	305 964	311 721
Keyera Corp.	\$ CA	3 100	136 998	176 607
Pembina Pipeline Corp.	\$ CA	3 600	231 149	236 232
TC Energy Corp.	\$ CA	3 850	216 530	361 592
Total – Énergie			1 394 976	1 809 056

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (27,73%)				
Bank of America Corp.	\$ US	1 355	84 156 \$	109 674 \$
Banque de Montréal	\$ CA	850	150 182	213 070
Blackstone Inc.	\$ US	700	105 977	117 005
BNP Paribas SA	\$ US	500	30 429	41 386
Brookfield Asset Management Ltd.	\$ CA	2 900	181 258	184 498
Banque Canadienne Impériale de Commerce	\$ CA	2 150	239 672	351 138
Corebridge Financial Inc.	\$ US	1 465	59 486	59 580
Diversified Royalty Corp.	\$ CA	36 000	175 517	171 000
Equitable Holdings Inc.	\$ US	2 900	170 651	180 761
Great-West Lifeco Inc.	\$ CA	3 100	145 169	280 147
iA Financial Corp Inc.	\$ CA	650	77 168	127 290
IGM Financial Inc.	\$ CA	2 950	195 662	233 581
Jefferies Financial Group Inc.	\$ US	1 800	97 332	127 794
Financière Manuvie	\$ CA	4 200	176 411	241 584
Morgan Stanley	\$ US	345	52 990	102 445
Propel Holdings Inc.	\$ CA	23 400	569 473	607 932
Banque Royale du Canada	\$ CA	1 100	172 156	323 048
Sun Life Financial Inc.	\$ CA	2 000	160 045	222 700
The Bank of New York Mellon Corp.	\$ US	380	40 574	78 059
Banque de Nouvelle-Écosse	\$ CA	1 400	101 011	172 578
The Charles Schwab Corp.	\$ US	900	113 912	117 963
The Goldman Sachs Group Inc.	\$ US	100	90 713	143 665
The Toronto-Dominion Bank	\$ CA	1 200	121 167	206 928
TMX Group Ltd.	\$ CA	1 600	77 125	74 288
Voya Financial Inc.	\$ US	700	71 841	90 019
Total – Services financiers			3 460 077	4 578 133

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Soins de santé (4,28%)				
Abbott Laboratories	\$ US	300	35 519 \$	38 668 \$
CVS Health Corp.	\$ US	730	63 678	107 274
Eli Lilly & Co.	\$ US	60	63 133	102 227
Merck & Co Inc.	\$ US	475	65 736	86 704
The Cigna Group	\$ US	270	117 630	105 733
UnitedHealth Group Inc.	\$ US	175	62 907	103 320
Zoetis Inc.	\$ US	1 600	182 892	163 323
Total – Soins de santé			591 495	707 249
Produits industriels (5,96%)				
Bird Construction Inc.	\$ CA	7 050	169 208	456 347
Canadian National Railway Co.	\$ CA	750	112 337	126 938
Element Fleet Management Corp.	\$ CA	4 400	116 289	128 788
Thomson Reuters Corp.	\$ CA	2 350	275 942	272 224
Total – Produits industriels			673 776	984 297
Matériaux (10,47%)				
Agnico Eagle Mines Ltd.	\$ CA	1 300	196 582	286 467
Anglogold Ashanti Plc	\$ US	1 200	162 767	137 885
Barrick Mining Corp.	\$ CA	11 800	683 682	615 370
Chemtrade Logistics Income Fund	\$ CA	15 000	251 384	234 900
Endeavour Mining PLC	\$ CA	6 400	496 843	455 104
Total – Matériaux			1 791 258	1 729 726
Immobilier (5,96%)				
American Tower Corp.	\$ US	245	71 890	56 926
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	\$ CA	17 800	249 860	249 022
Equinix Inc.	\$ US	85	103 639	125 861
Prologis Inc.	\$ US	325	54 899	62 541
RioCan Real Estate Investment Trust	\$ CA	8 000	176 275	181 520
SmartCentres Real Estate Investment Trust	\$ CA	8 550	223 226	259 151
VICI Properties Inc.	\$ US	1 310	57 151	49 406
Total – Immobilier			936 940	984 427

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Technologies (4,45%)				
Amdocs Ltd.	\$ US	1 200	104 227 \$	86 149 \$
ASML Holding NV	\$ US	40	40 425	113 040
Broadcom Inc.	\$ US	215	69 328	115 368
Intuit Inc.	\$ US	200	99 556	74 150
Microsoft Corp.	\$ US	125	69 769	66 234
Oracle Corp.	\$ US	400	83 069	83 270
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	\$ US	290	74 273	196 733
Total – Technologies			540 647	734 944
Services publics (14,76%)				
Atco Ltd.	\$ CA	5 500	271 578	407 550
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	7 800	352 927	404 040
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	8 650	301 893	425 407
Canadian Utilities Ltd.	\$ CA	4 350	155 234	229 332
Capital Power Corp.	\$ CA	4 000	208 742	295 640
Diamondback Energy Inc.	\$ US	1 720	76 083	83 511
Eversource Energy	\$ US	770	65 581	79 048
Fortis Inc.	\$ CA	2 550	146 372	207 188
NextEra Energy Inc.	\$ US	790	83 293	98 495
NRG Energy Inc.	\$ US	1 000	191 608	207 478
Total – Services publics			1 853 311	2 437 689
Total des titres de capitaux propres			12 896 674	15 817 166
Total des placements détenus			12 896 674	15 817 166
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(5 496)	–
Placements nets détenus (95,76%)			12 891 178	15 817 166
Perte latente sur contrats de change à terme (annexe 1) (-0,02%)				(2 941)
Trésorerie (1,61%)				265 554
Autres actifs, net (2,65%)				438 100
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100%)				16 517 879

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite) Au 30 juin 2026 (Non vérifiés)

Annexe 1 - Contrats de change à terme

Date de règlement	Devises achetées	Devises vendues	Cours à terme	Valeur du marché	Juste valeur	Perte latente
24 juillet 2026	\$ CA	\$ US	1,417530	(2 551 555) \$	(2 554 495) \$	(2 941) \$
Total Perte latente sur les contrats de change à terme						(2 941) \$

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers dérivés et non dérivés. L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux porteurs d'actions du Fonds un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes de sociétés 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) Risques 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

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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.

Devise	Placements	Trésorerie	Total	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
30 juin 2026				
Dollar américain	3 859 402 \$	(2 501 950) \$	1 357 452 \$	8,2

Devise	Placements	Trésorerie	Total	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
31 décembre 2025				
Dollar américain	2 826 943 \$	10 601 \$	2 837 544 \$	23,6

Au 30 juin 2026, 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 67 872 \$ (141 877 \$ au 31 décembre 2025), ce qui représente 0,4 % de l'actif net du Fonds (1,2 % au 31 décembre 2025). 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

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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 instrument 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 1 581 717 \$ (1 143 552 \$ au 31 décembre 2025).

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

Aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

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

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

30 juin 2026 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	15 817 166 \$	– \$	– \$	15 817 166 \$
	15 817 166 \$	– \$	– \$	15 817 166 \$
Passif				
Contrats à terme	– \$	2 941 \$	– \$	2 941 \$
	– \$	2 941 \$	– \$	2 941 \$

31 décembre 2025 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	11 435 523 \$	– \$	– \$	11 435 523 \$
	11 435 523 \$	– \$	– \$	11 435 523 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période terminée le 30 juin 2026 et de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 (Non vérifiés)

	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	641 315 \$	364 026 \$
Dividendes à recevoir	111 766	67 761
Souscriptions à recevoir	129 647	11 700
Montant à recevoir des parties liées (Note 4)	305 851	306 188
Charges payées d'avance	52 576	34 257
Placements	64 583 979	55 223 617
Montant à recevoir pour les placements vendus	327 275	—
	<u>66 152 409</u>	<u>56 007 549</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	190 557	186 482
Distributions à payer	62 470	56 946
Frais de gestion à payer (Note 4)	41 449	29 729
Montant à payer pour les placements achetés	191 767	—
Moins-value latente des contrats à terme	36 863	—
	<u>523 106</u>	<u>273 157</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>65 629 303 \$</u>	<u>55 734 392 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A2 (auparavant Série H)	3 383 195 \$	1 450 458 \$
Série F2 (auparavant Série G)	49 416 218	41 613 129
Série I	12 829 890	12 670 805
	<u>65 629 303 \$</u>	<u>55 734 392 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (Note 5)		
Série A2 (auparavant Série H)	140 334	67 282
Série F2 (auparavant Série G)	2 425 794	2 297 234
Série I	590 215	656 990
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A2 (auparavant Série H)	24,11 \$	21,56 \$
Série F2 (auparavant Série G)	20,37	18,11
Série I	21,74	19,29

Engagements (Note 6)

Approuvé au nom du conseil d'administration:

/s/ "Maurice Lévesque" -Administrateur /s/ "Victor Therrien" -Administrateur
Maurice Levesque Victor Therrien

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	2026	2025
Revenu		
Produits de dividendes	1 032 826 \$	984 602 \$
Produits d'intérêts	2 515	4 056
Perte de change sur la trésorerie	(10 517)	(2 598)
Profit net réalisé sur la vente de placements	5 326 960	1 011 374
Variation de la plus-value latente des placements	3 238 382	1 589 604
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	(985 026)	—
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	(36 863)	—
	<u>8 568 277</u>	<u>3 587 038</u>
Charges		
Frais de gestion (note 4)	168 378	105 908
Retenues d'impôt étranger	118 945	117 188
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	80 596	75 142
Honoraires d'audit	70 472	38 213
Frais bancaires	21 399	23 052
Droits de garde	19 403	21 200
Frais de vérification fiscale	18 726	8 476
Coûts de transaction (Note 7)	14 625	12 658
Honoraires d'avocat	14 373	8 869
Honoraires de traduction	12 494	10 079
Droits de dépôt	11 809	10 390
Rémunération des membres du comité d'examen indépendan	9 962	8 365
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 099	3 204
Charge d'intérêts	1 822	486
	<u>565 103</u>	<u>443 230</u>
Remboursement des charges (Note 4)	<u>(24 663)</u>	<u>(4 921)</u>
	<u>540 440</u>	<u>438 309</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>8 027 837</u> \$	<u>3 148 729</u> \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises lors du réinvestis- sment de distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2026	55 734 392 \$	4 875 660 \$	(2 631 156) \$	(938 682) \$	561 252 \$	8 027 837 \$	65 629 303 \$

*Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants pour la période terminée le 30 juin 2026 étaient de 27 151 \$ et (27 151 \$) respectivement.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises lors du réinvestis- sment de distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2025	46 984 565 \$	2 331 314 \$	(2 697 814) \$	(826 888) \$	508 963 \$	3 148 729 \$	49 448 869 \$

**Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants pour la période terminée le 30 juin 2025 étaient de 151 321 \$ et (151 321 \$) respectivement.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 (non vérifiés)

	2026	2025
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 027 837 \$	3 148 729 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	10 517	2 598
Profit net réalisé sur la vente de placements	(5 326 960)	(1 011 374)
Variation de la plus-value latente des placements	(3 238 382)	(1 589 604)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	36 863	—
Produits de dividendes	(913 881)	(867 414)
Produits d'intérêts	(2 515)	(4 056)
Charge d'intérêts	1 822	486
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir des parties liées	337	(4 921)
Charges payées d'avance	(18 319)	(29 547)
Montant à recevoir pour les placements vendus	(327 275)	(41 968)
Créditeurs et charges à payer	4 075	7 847
Frais de gestion à payer	11 720	5 345
Montant à payer pour les placements achetés	191 767	—
Produits de dividendes	869 876	826 766
Produits d'intérêts	2 515	4 056
Charge d'intérêts	(1 822)	(486)
Produit de la vente de placements	26 015 300	11 753 874
Acquisition de placements	(26 810 320)	(11 599 714)
Entrées (Sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 466 845)	600 617
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 730 562	2 179 793
Rachat d'actions rachetables	(2 604 005)	(2 546 493)
Distributions versées en trésorerie	(371 906)	(312 888)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	1 754 651	(679 588)
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	287 806	(78 971)
Perte de change sur la trésorerie	(10 517)	(2 598)
Trésorerie à l'ouverture de la période	364 026	257 939
Trésorerie à la clôture de la période	641 315 \$	176 370 \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (98,41%)				
Titres de capitaux propres (98,41%)				
Communications (1,32%)				
Cogeco Inc.	\$ CA	14 000	750 596 \$	867 440 \$
Total – Communications			750 596	867 440
Produits de consommation courante (2,41%)				
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	9 200	314 447	383 456
Mondelez International Inc.	\$ US	4 600	367 338	377 944
Premium Brands Holdings Corp.	\$ CA	6 600	574 172	555 060
Reckitt Benckiser Group PLC	\$ US	14 400	225 544	268 168
Total – Produits de consommation courante			1 481 501	1 584 628
Produits de consommation discrétionnaire (2,52%)				
BYD Co., Ltd.	\$ US	24 000	432 515	316 033
Denso Corp.	\$ US	16 000	299 703	262 054
Domino's Pizza Inc.	\$ US	2 200	961 649	925 155
Yum China Holdings Inc.	\$ US	2 600	153 699	150 945
Total – Produits de consommation discrétionnaire			1 847 566	1 654 187
Énergie (2,41%)				
Enbridge Inc.	\$ CA	14 700	704 031	1 130 577
TC Energy Corp.	\$ CA	4 800	220 168	450 816
Total – Énergie			924 199	1 581 393

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (36,47%)				
AIA Group Ltd.	\$ US	14 200	569 961 \$	738 060 \$
Ares Management Corp.	\$ US	2 600	434 335	411 101
Bank of America Corp.	\$ US	10 200	721 155	825 589
Blackstone Inc.	\$ US	8 600	1 531 916	1 437 492
BNP Paribas SA	\$ US	15 300	784 639	1 266 420
Brookfield Asset Management Ltd.	\$ CA	5 000	296 682	318 100
Citigroup Inc.	\$ US	4 800	473 198	954 303
Corebridge Financial Inc.	\$ US	18 200	638 121	740 174
Equitable Holdings Inc.	\$ US	23 500	1 260 195	1 464 791
Jefferies Financial Group Inc.	\$ US	10 400	659 881	738 365
KB Financial Group Inc.	\$ US	5 200	310 742	775 298
Legal & General Group PLC	\$ US	12 000	242 565	326 090
Société Financière Manuvie	\$ CA	14 400	411 530	828 288
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	\$ US	17 000	436 487	480 314
Morgan Stanley	\$ US	2 900	348 405	861 130
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	\$ US	14 700	237 369	543 750
ORIX Corp.	\$ US	13 500	319 425	729 484
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	\$ US	31 862	373 875	590 643
Propel Holdings Inc.	\$ CA	70 000	1 661 269	1 818 600
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	\$ US	8 100	340 737	727 758
Sompo Holdings Inc.	\$ US	29 500	355 491	801 219
State Street Corp.	\$ US	2 100	192 248	505 925
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	\$ US	41 000	713 886	1 373 311
The Bank of New York Mellon Corp.	\$ US	3 600	219 094	739 507
The Charles Schwab Corp.	\$ US	7 100	900 267	930 594
The Goldman Sachs Group Inc.	\$ US	950	499 057	1 364 819
The Hartford Financial Services Group Inc.	\$ US	3 200	319 845	602 383
Tokio Marine Holdings Inc.	\$ US	10 000	321 778	629 424
Voya Financial Inc.	\$ US	3 200	318 712	411 513
Total – Services financiers			15 892 865	23 934 445
Soins de santé (11,36%)				
Abbott Laboratories	\$ US	3 200	392 115	412 467
CVS Health Corp.	\$ US	8 000	700 297	1 175 606
Eli Lilly & Co.	\$ US	300	303 430	511 137
Merck & Co Inc.	\$ US	5 100	629 156	930 925
Sanofi SA	\$ US	16 000	1 043 730	969 576
The Cigna Group	\$ US	4 000	1 519 604	1 566 414
UnitedHealth Group Inc.	\$ US	950	391 548	560 882
Zoetis Inc.	\$ US	13 000	1 444 393	1 327 003
Total – Soins de santé			6 424 273	7 454 010

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Produits industriels (4,83%)				
Bird Construction Inc.	\$ CA	15 500	367 638 \$	1 003 315 \$
Rheinmetall AG	\$ US	2 700	936 935	875 956
Thomson Reuters Corp.	\$ CA	3 769	461 845	436 601
Vinci SA	\$ US	16 500	716 940	854 676
Total – Produits industriels			2 483 358	3 170 548
Matériaux (5,74%)				
Anglogold Ashanti Plc	\$ US	10 400	1 350 056	1 195 004
Barrick Mining Corp.	\$ CA	30 500	1 784 427	1 590 575
Endeavour Mining PLC	\$ CA	8 300	643 824	590 213
Mitsui & Co., Ltd.	\$ US	500	406 384	393 315
Total – Matériaux			4 184 691	3 769 107
Immobilier (5,24%)				
American Tower Corp.	\$ US	3 000	772 181	697 054
Digital Realty Trust Inc.	\$ US	1 200	246 630	306 112
Equinix Inc.	\$ US	900	897 893	1 332 643
Prologis Inc.	\$ US	3 700	548 336	712 010
VICI Properties Inc.	\$ US	10 400	415 401	392 228
Total – Immobilier			2 880 441	3 440 047
Technologies (11,98%)				
Accenture PLC	\$ US	5 300	940 484	936 864
Amdocs Ltd.	\$ US	10 000	835 321	717 921
ASML Holding NV	\$ US	240	221 457	678 240
Intuit Inc.	\$ US	2 000	923 320	741 501
Microsoft Corp.	\$ US	2 100	1 114 352	1 112 737
Oracle Corp.	\$ US	3 600	724 862	749 427
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	\$ US	3 350	380 824	2 272 600
Tokyo Electron Ltd.	\$ US	1 900	199 393	655 872
Total – Technologies			5 340 013	7 865 162
Services publics (14,11%)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	34 800	1 346 616	1 802 640
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	39 200	1 299 239	1 927 856
Clearway Energy Inc.	\$ US	18 000	843 529	873 948
Enel SpA	\$ US	85 000	712 715	1 380 087
NextEra Energy Inc.	\$ US	9 500	774 546	1 184 434
NRG Energy Inc.	\$ US	7 300	1 424 898	1 514 591
Sempra Energy	\$ US	4 400	427 715	579 456
Total – Services publics			6 829 258	9 263 012

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta
Inventaire du portefeuille au 30 juin 2026 (Non vérifié) (suite)
(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total des titres de capitaux propres			49 038 761 \$	64 583 979 \$
Total des placements détenus			49 038 761	64 583 979
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(15 119)	–
Placements nets détenus (98,41%)			49 023 642	64 583 979
Perte latente sur contrats de change à terme (annexe 1) (-0,06%)				(36 863)
Trésorerie (0,98%)				641 315
Autres actifs, net (0,67%)				440 872
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100%)				65 629 303

Les pourcentages indiqués ci-dessus correspondent aux placements évalués à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille (suite) Au 30 juin 2026 (Non vérifiés)

Annexe 1 - Contrats de change à terme

Date de règlement	Devises achetées	Devises vendues	Cours à terme	Valeur du marché	Juste valeur	Perte latente
24 juillet 2026	\$ CA	\$ US	1,417409	(29 765 581)	(29 802 444)	(36 863) \$
Total Perte latente sur les contrats de change à terme						(36 863) \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

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

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

(a) Risque de crédit :

Les stratégies sur dérivés mises en œuvre par le Fonds sont conformes à l'article 2.7 du Règlement 81-102, qui exige que les options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats se voient attribuer une note et que, si la note de crédit des options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats descend sous cette note, le Fonds doit prendre les mesures nécessaires pour liquider sa position. L'exposition de la valeur marchande du Fonds aux positions sur dérivés visés ne doit pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds atténue le risque de contrepartie en faisant affaire avec des contreparties ayant une note de crédit minimale de A selon S&P Global Ratings. Pour les actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, l'exposition maximale au risque de crédit est leur valeur comptable présentée. Au 30 juin 2026, l'exposition au risque de crédit figurant au bilan était de néant [néant au 31 décembre 2025].

(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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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 la période terminée le 30 juin 2026 et l'exercice clos au 31 décembre 2025 viennent à échéance dans les 30 jours suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

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

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

(ii) Risque de change :

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

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

Devise	Placements	Trésorerie	Total	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
30 juin 2026				
Dollar américain	50 880 442 \$	(29 341 272) \$	21 539 170 \$	32,8

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

Devise	Placements	Trésorerie	Total	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
31 décembre 2025				
Dollar américain	43 265 857 \$	183 765 \$	43 449 622 \$	78,0

(c) Risque de marché (suite) :

(ii) Risque de change (suite) :

Au 30 juin 2026, 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 1 076 958 \$ (2 172 481 \$ au 31 décembre 2025), ce qui représente 1,6 % de l'actif net du Fonds (3,9 % au 31 décembre 2025). 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.

(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.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite) :

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 6 458 398 \$ (31 décembre 2025 - 5 522 362 \$).

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

Aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

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

30 juin 2026 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	64 583 979 \$	– \$	– \$	64 583 979 \$
	64 583 979 \$	– \$	– \$	64 583 979 \$
Passif				
Contrats à terme	– \$	36 863 \$	– \$	36 863 \$
	– \$	36 863 \$	– \$	36 863 \$

31 décembre 2025 :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	55 223 617 \$	– \$	– \$	55 223 617 \$
	55 223 617 \$	– \$	– \$	55 223 617 \$

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2026
(Non vérifiés)

attribuable aux porteurs d'actions rachetables est classé au niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

2. Juste valeur des instruments financiers (suite):

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période terminée le 30 juin 2026 et de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière	29
2. Base d'établissement.....	30
3. Informations significatives sur les méthodes comptables	31
4. Transactions avec des parties liées	38
5. Actions rachetables	39
6. Engagements	41
7. Commissions et rabais de courtage.....	42
8. Gestion des risques financiers	42
9. Juste valeur des instruments financiers	45
10. Gestion du capital	47
11. Impôt sur le résultat	48

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière :

Fonds Qwest Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable constituée sous le régime des lois du Canada le 8 mars 2006. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Suite 702, 1030 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique). Le capital autorisé de la Société se compose d'un nombre illimité d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales. Au 30 juin 2026, deux catégories d'actions spéciales étaient en circulation. 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

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 71 % 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 des 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.

Le tableau suivant présente les sous-conseillers du Fonds au 30 juin 2026 :

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

2. Base d'établissement :

(a) Déclaration de conformité :

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intermédiaires, y compris la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, États financiers intermédiaires. La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 7 août 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
(collectivement, les « Fonds »)

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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 l'état de la situation financière si et seulement si les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

- 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.

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;

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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

(a) Instruments financiers (suite) :

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

- 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
(collectivement, les « Fonds »)

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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 l'état du résultat global de la période au cours de laquelle elles surviennent. Les placements des Fonds dans des titres et des contrats à terme sont classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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

(a) Instruments financiers (suite) :

(iii) Coût amorti :

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

(b) Actions rachetables :

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les titres rachetables des 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 à chaque date de rachat.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

(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 afin 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 à l'état du résultat global.

(d) Monnaie étrangère :

Les états financiers des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Les placements libellés en monnaies étrangères et les autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à 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 de l'état du résultat global ».

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

(e) Comptabilisation des produits :

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

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

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

(g) Modifications futures de normes comptables :

Présentation et informations à fournir dans les états financiers (IFRS 18)

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

- 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.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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 à chaque date d'évaluation.

Frais de gestion :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	30 218 \$	13 183 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	168 378	105 908

Frais de gestion à payer :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	5 531 \$	2 509 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	41 449	29 729

(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.

	30 juin 2026	30 juin 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	3 689 \$	3 210 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	14 488	12 538

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 :

	30 juin 2026	30 juin 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	51 354 \$	49 361 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	24 663	4 921

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

4. Transactions avec des parties liées : (suite)

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

Les montants suivants étaient à recevoir d'ADM aux 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	473 596 \$	447 242 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	305 851	306 188

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

	30 juin 2026	30 juin 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	18 900 \$	12 600 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	18 900	12 600

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

Aant 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

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 ». Le Fonds offre actuellement des actions de série A2, de série F2 et de série I.

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 \$.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables (suite):

Les transactions sur actions des Fonds se présentent comme suit pour la période terminée le 30 juin :

	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestisse ment de distributions	Actions rachetables, à la clôture de la période
30 juin 2026					
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A2 (anciennement, série H)	30 356	51 541	(643)	684	81 938
Série F2 (anciennement, série G)	32 162	86 782	(1 472)	1 003	118 475
Série I	607 856	8 455	(54 119)	6 235	568 427
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A2 (anciennement, série H)	67 282	71 981	(295)	1 366	140 334
Série F2 (anciennement, série G)	2 297 234	147 727	(38 754)	19 587	2 425 794
Série I	656 990	14 751	88 770	7 244	590 215

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables (suite) :

	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestisse ment de distributions	Actions rachetables, à la clôture de la période
30 juin 2025					
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	6 364	-	(901)	92	5 555
Série F	29 564	1 207	(25 130)	293	5 934
Série F2 (anciennement, série G)	38 522	24 787	(7 691)	910	56 528
Série A2 (anciennement, série H)	11 690	28	-	236	11 954
Série I	630 639	7 601	(45 861)	6 453	598 832
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	34 896	-	(4 803)	403	30 496
Série A1	20 548	767	(3 234)	201	18 282
Série F	57 815	1 242	(17 392)	813	42 478
Série F2 (anciennement, série G)	2 265 167	75 456	(112 169)	22 324	2 250 778
Série A2 (anciennement, série H)	27 856	12 760	(15 015)	477	26 078
Série I	539 402	50 152	(17 609)	7 057	579 002

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.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

7. Commissions et rabais de courtage :

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

	30 juin 2026	30 juin 2025
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	4 311 \$	4 720 \$
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	14 625	4 720

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de la période (néant au 30 juin 2025).

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.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(b) Risque de crédit (suite) :

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

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

(c) Risque de liquidité :

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

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

(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.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(d) Risque de marché (suite) :

(ii) Risque de change :

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

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

(iii) Autre risque de prix :

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

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers :

(a) Modèles d'évaluation :

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

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

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

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

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

Niveau 3 – données non observables.

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(a) Modèles d'évaluation (suite) :

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.

(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.

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(b) Modèles d'évaluation (suite) :

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 créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur parce que, bien que des cours du marché soient disponibles, il n'existe pas de marché actif pour ces instruments.

10. Gestion du capital :

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2026
(Non vérifiés)

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
	3 484 060 \$
