

États financiers de

FONDS QWEST CORP.

et rapport de l'auditeur indépendant sur ces états

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
B.P. 10406 777, rue Dunsmuir
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3
Canada
Téléphone 604-691-3000
Télécopieur 604-691-3031

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs d'actions de :
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta;
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta;
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta;
(collectivement, les « Fonds »).

Opinion

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les états des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire. Les autres informations se composent des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement des fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG A. K. L. / S. E. N. C. R. L.

Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada
Le 28 mars 2024

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de la situation financière 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	351 576 \$	5 835 630 \$
Dividendes à recevoir	36 066	1 472
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	79 646	79 646
Montant à recevoir pour les placements vendus	571 541	—
Charges payées d'avance	13 037	9 470
Placements	8 720 972	4 667 429
	<u>9 772 838</u>	<u>10 593 647</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Distributions à payer	—	8
Créditeurs et charges à payer	47 340	55 215
Frais de gestion à payer (note 4)	14 845	15 851
	<u>62 185</u>	<u>71 074</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>9 710 653 \$</u>	<u>10 522 573 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	1 253 818 \$	1 261 439 \$
Série F	6 879 652	7 278 230
Série I	1 577 183	1 982 904
	<u>9 710 653 \$</u>	<u>10 522 573 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	104 067	109 505
Série F	526 435	588 655
Série I	113 640	152 194
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	12,05 \$	11,52 \$
Série F	13,07	12,36
Série I	13,88	13,03

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration :


Maurice Lévesque

, administrateur


Victor Therrien

, administrateur

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Produits		
Produits de dividendes	112 329 \$	78 404 \$
Produits d'intérêts	104 360	48 602
Profit de change sur la trésorerie	8 940	301 973
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur la vente de placements	557 406	(2 085 673)
Variation de la plus-value latente des placements	<u>119 884</u>	<u>842 039</u>
	<u>902 919</u>	<u>(814 655)</u>
Charges		
Frais de gestion (note 4)	150 798	188 298
Coûts de transaction (note 7)	87 246	94 585
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	81 046	70 054
Droits de garde	22 341	17 859
Honoraires d'audit	19 345	33 931
Droits de dépôt	17 976	21 954
Retenues d'impôt étranger	17 863	3 709
Frais de vérification fiscale	10 770	(5 835)
Honoraires de traduction	5 723	(6 542)
Frais juridiques	4 443	-
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 794	10 500
Rapports destinés aux porteurs de titres	3 132	3 309
Intérêts	137	10 505
Frais bancaires	(7)	(291)
	<u>424 607</u>	<u>442 036</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>478 312 \$</u>	<u>(1 256 691) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	49 831 \$	(147 740) \$
Série F	349 005	(870 066)
Série I	<u>79 476</u>	<u>(238 885)</u>
	<u>478 312 \$</u>	<u>(1 256 691) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	0,47 \$	(1,34) \$
Série F	0,63	(1,33)
Série I	0,64	(1,28)

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2023							
Série A	1 261 439 \$	– \$	(57 452) \$	– \$	– \$	49 831 \$	1 253 818 \$
Série F	7 278 230	320 800	(1 068 383)	–	–	349 005	6 879 652
Série I	1 982 904	–	(485 197)	–	–	79 476	1 577 183
	<u>10 522 573 \$</u>	<u>320 800 \$</u>	<u>(1 611 032) \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>478 312 \$</u>	<u>9 710 653 \$</u>

* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à néant alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à néant.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Actions émises au réinvestissement des distributions	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2022							
Série A	1 471 064 \$	– \$	(61 885) \$	(4 295) \$	4 295 \$	(147 740) \$	1 261 439 \$
Série F	9 817 486	368 380	(2 037 519)	(24 777)	24 726	(870 066)	7 278 230
Série I	2 969 827	21 010	(769 048)	(6 749)	6 749	(238 885)	1 982 904
	<u>14 258 377 \$</u>	<u>389 390 \$</u>	<u>(2 868 452) \$</u>	<u>(35 821) \$</u>	<u>35 770 \$</u>	<u>(1 256 691) \$</u>	<u>10 522 573 \$</u>

** Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 44 770 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (44 770) \$.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États des flux de trésorerie Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	478 312 \$	(1 256 691) \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Profit de change sur la trésorerie	(8 940)	(301 973)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(557 406)	2 085 673
Variation de la plus-value latente des placements	(119 884)	(842 039)
Produits de dividendes	(94 466)	(74 695)
Produits d'intérêts	(104 360)	(48 602)
Charge d'intérêts	137	10 505
Variations des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir des parties liées	–	5 000
Montant à recevoir pour les placements vendus	(571 541)	–
Charges payées d'avance	(3 567)	2 709
Créditeurs et charges à payer	(7 875)	(44 443)
Frais de gestion à payer	(1 006)	(4 948)
Dividendes reçus	59 872	73 223
Intérêts reçus	104 360	48 602
Intérêts payés	(137)	(10 505)
Produit de la vente de placements	69 290 524	67 924 633
Acquisition de placements	<u>(72 666 777)</u>	<u>(65 516 161)</u>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>(4 202 754)</u>	<u>2 050 288</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	320 800	344 620
Rachat d'actions rachetables	(1 611 032)	(2 825 682)
Distributions versées en trésorerie	<u>(8)</u>	<u>(43)</u>
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(1 290 240)</u>	<u>(2 481 105)</u>
Diminution de la trésorerie au cours de l'exercice	(5 492 994)	(430 817)
Profit de change sur la trésorerie	8 940	301 973
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>5 835 630</u>	<u>5 964 474</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>351 576 \$</u>	<u>5 835 630 \$</u>

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta
Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023
 En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (89,81 %)				
Titres de capitaux propres (89,81 %)				
Matériaux de base (6,89 %)				
Linde PLC.	\$ US	1 237	574 085	669 186
Total – Matériaux de base			574 085	669 186
Communications (33,11 %)				
Amazon.com Inc.	\$ US	3 340	634 222	670 102
Arista Networks Inc.	\$ US	2 000	599 553	621 958
Booking Holdings Inc.	\$ US	145	636 277	679 169
Shopify Inc.	\$ US	6 050	616 634	622 321
TIM SA/Brazil	\$ US	25 500	638 367	621 912
Total – Communications			3 125 053	3 215 462
Biens de consommation cyclique (17,35 %)				
M/I Homes Inc.	\$ US	2 855	419 060	519 264
SkyWest Inc.	\$ US	8 340	574 132	574 855
Tesla Inc.	\$ US	1 800	597 710	590 590
Total – Biens de consommation cyclique			1 590 902	1 684 709
Fonds (7,59 %)				
FNB Amplify Transformational Data Sharing	\$ US	18 700	695 210	737 070
Total – Fonds			695 210	737 070
Produits industriels (6,47 %)				
Garmin Ltd.	\$ US	3 700	605 171	628 003
Total – Produits industriels			605 171	628 003
Technologies (18,40 %)				
Apple Inc.	\$ US	2 600	610 979	660 989
MicroStrategy Inc.	\$ US	800	553 956	667 218
Twilio Inc.	\$ US	4 575	405 043	458 335
Total – Technologies			1 569 978	1 786 542
Total des titres de capitaux propres			8 160 399	8 720 972
Total des placements détenus			8 160 399	8 720 972
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(5 268)	–
Placements détenus, montant net (89,81 %)			8 155 131	8 720 972
Trésorerie (3,62 %)				351 576
Autres actifs, montant net (6,57 %)				638 105
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				9 710 653

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers

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

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

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

a) Risque de crédit

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

b) Risque de liquidité

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

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

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

c) Risque de marché

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

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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

i) Risque de taux d'intérêt

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

ii) Risque de change

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

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

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2023		
Dollar américain	298 895 \$	14 945 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3,1	0,2

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Risque de change (suite)

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2022		
Dollar américain	5 776 369 \$	288 818 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	54,9	2,7

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 des contrats à terme de gré à gré ou de swaps hors cote ou des contrats à terme cotés en bourse pour protéger le Fonds contre une partie ou la totalité des risques de change inhérents aux placements étrangers (principalement américains) qu'il détient. En règle générale, le Fonds n'achètera pas le titre d'un émetteur si cet achat fait en sorte que plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds est investie dans les titres d'un seul émetteur.

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

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

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

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

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

c) Risque de marché (suite)

iii) Autre risque de prix (suite)

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

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 872 097 \$ (466 743 \$ en 2022).

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 15 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

2. Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	8 720 972 \$	– \$	– \$	8 720 972 \$

31 décembre 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	4 667 429 \$	– \$	– \$	4 667 429 \$

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

2. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	122 830 \$	429 709 \$
Dividendes à recevoir	58 690	54 708
Souscriptions à recevoir	220	250
Charges payées d'avance	26 371	17 583
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	271 799	195 500
Placements	13 008 728	12 288 471
	<u>13 488 638</u>	<u>12 986 221</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	69 034	61 964
Distributions à payer	24 007	22 668
Frais de gestion à payer (note 4)	4 658	3 438
	<u>97 699</u>	<u>88 070</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>13 390 939 \$</u>	<u>12 898 151 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	1 009 271 \$	763 234 \$
Série F	926 982	820 412
Série G	854 320	1 028 518
Série H	1 296 051	787 283
Série I	9 304 315	9 498 704
	<u>13 390 939 \$</u>	<u>12 898 151 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	52 220	40 329
Série F	46 315	42 356
Série G	42 213	52 698
Série H	66 273	41 278
Série I	694 674	738 338
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	19,33 \$	18,93 \$
Série F	20,01	19,37
Série G	20,24	19,52
Série H	19,56	19,07
Série I	13,39	12,86

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Qwest Funds Corp. :


Maurice Lévesque

, administrateur


Victor Therrien, administrateur

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Produits		
Produits de dividendes	595 343 \$	414 671 \$
Produits d'intérêts	17 015	3 779
Profit (perte) de change sur la trésorerie	7 806	(386)
Profit net réalisé sur la vente de placements	92 874	147 986
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	533 416	(660 105)
Remboursements d'impôt	471	33
	<u>1 246 925</u>	<u>(94 022)</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	91 178	74 915
Frais de gestion (note 4)	58 452	46 942
Honoraires d'audit	33 882	36 265
Droits de dépôt	20 396	25 738
Droits de garde	20 267	20 468
Retenues d'impôt étranger	15 318	22 940
Frais juridiques	13 428	7 651
Frais de vérification fiscale	6 417	8 807
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6 256	7 346
Coûts de transaction (note 7)	4 670	6 037
Rapports destinés aux porteurs de titres	4 529	4 934
Honoraires de traduction	2 977	6 606
Intérêts	421	33
Frais bancaires	(588)	717
	<u>277 603</u>	<u>269 399</u>
Remboursement des charges (note 4)	(76 299)	(105 224)
	<u>201 304</u>	<u>164 175</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>1 045 621 \$</u>	<u>(258 197) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	52 826 \$	(15 356) \$
Série F	66 532	(2 376)
Série G	68 573	(11 905)
Série H	67 234	(17 580)
Série I	790 456	(210 980)
	<u>1 045 621 \$</u>	<u>(258 197) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	1,03 \$	(0,40) \$
Série F	1,51	(0,05)
Série G	1,42	(0,83)
Série H	1,10	(0,41)
Série I	1,07	(0,36)

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Distributions aux investisseurs provenant du remboursement de capital	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2023								
Série A	763 234 \$	340 259 \$	(145 807) \$	(31 079) \$	(11 850) \$	41 688 \$	52 826 \$	1 009 271 \$
Série F	820 412	107 000	(62 940)	(27 054)	(10 315)	33 347	66 532	926 982
Série G	1 028 518	–	(242 771)	(29 238)	(11 147)	40 385	68 573	854 320
Série H	787 283	507 446	(65 913)	(37 716)	(14 380)	52 097	67 234	1 296 051
Série I	9 498 704	2 292 208	(3 069 467)	(300 333)	(114 512)	207 259	790 456	9 304 315
	<u>12 898 151 \$</u>	<u>3 246 913 \$</u>	<u>(3 586 898) \$</u>	<u>(425 420) \$</u>	<u>(162 204) \$</u>	<u>374 776 \$</u>	<u>1 045 621 \$</u>	<u>13 390 939 \$</u>

* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à néant alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à néant.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Distributions aux investisseurs provenant du remboursement de capital	Actions émises au réinvestissement des distributions	Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2022								
Série A	773 732 \$	48 900 \$	(43 929) \$	(20 435) \$	(7 874) \$	28 196 \$	(15 356) \$	763 234 \$
Série F	945 317	67 000	(188 268)	(22 834)	(8 799)	30 372	(2 376)	820 412
Série G	33 549	1 023 104	(16 230)	(9 589)	(3 695)	13 284	(11 905)	1 028 518
Série H	792 943	76 493	(64 574)	(22 475)	(8 675)	31 151	(17 580)	787 283
Série I	4 229 145	6 473 500	(841 126)	(218 886)	(84 338)	151 389	(210 980)	9 498 704
	<u>6 774 686 \$</u>	<u>7 688 997 \$</u>	<u>(1 154 127) \$</u>	<u>(294 219) \$</u>	<u>(113 381) \$</u>	<u>254 392 \$</u>	<u>(258 197) \$</u>	<u>12 898 151 \$</u>

** Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 123 191 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (123 191) \$.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 045 621 \$	(258 197) \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(7 806)	386
Profit net réalisé sur la vente de placements	(92 874)	(147 986)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(533 416)	660 105
Produits de dividendes	(580 025)	(391 731)
Produits d'intérêts	(17 015)	(3 779)
Charge d'intérêts	421	33
Variation des soldes hors trésorerie		
Charges payées d'avance	(8 788)	(2 636)
Montant à recevoir des parties liées	(76 299)	(89 224)
Créditeurs et charges à payer	7 070	33 246
Frais de gestion à payer	1 220	548
Dividendes reçus	576 043	363 425
Intérêts reçus	17 015	3 779
Intérêts payés	(421)	(33)
Produit de la vente de placements	3 044 925	593 046
Acquisition de placements	<u>(3 138 892)</u>	<u>(6 925 755)</u>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>236 779</u>	<u>(6 164 773)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 246 943	7 572 556
Rachat d'actions rachetables	(3 586 898)	(1 030 936)
Distributions versées en trésorerie	<u>(211 509)</u>	<u>(140 169)</u>
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(551 464)</u>	<u>6 401 451</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie au cours de l'exercice	(314 685)	236 678
Profit (perte) de change sur la trésorerie	7 806	(386)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>429 709</u>	<u>193 417</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>122 830 \$</u>	<u>429 709 \$</u>

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (97,14 %)				
Titres de capitaux propres (97,14 %)				
Matériaux de base (6,15 %)				
Cascades Inc.	\$ CA	7 000	95 472	89 110
DuPont de Nemours Inc.	\$ US	1 000	94 555	101 582
Nutrien Ltd.	\$ CA	4 100	354 877	306 065
Métaux Russel Inc.	\$ CA	4 700	147 565	211 641
The Chemours Co.	\$ US	2 800	111 231	116 612
Total – Matériaux de base			803 700	825 010
Communications (4,85 %)				
Cisco Systems Inc.	\$ US	2 300	150 144	153 431
Corning Inc.	\$ US	2 500	113 157	100 519
TELUS Corp.	\$ CA	16 800	463 255	396 144
Total – Communications			726 556	650 094
Biens de consommation cyclique (4,74 %)				
Exchange Income Corp.	\$ CA	7 500	321 984	338 250
Westshore Terminals Investment Corp.	\$ CA	10 800	262 761	296 136
Total – Biens de consommation cyclique			584 745	634 386
Biens de consommation non cyclique (11,12 %)				
Corby Spirit and Wine Ltd.	\$ CA	7 000	104 741	91 490
CVS Health Corp.	\$ US	1 900	196 065	198 099
Diageo PLC	\$ US	800	191 452	153 869
Gilead Sciences Inc.	\$ US	900	80 801	96 273
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	4 000	104 690	126 920
Johnson & Johnson	\$ US	1 400	294 790	289 754
McGrath RentCorp	\$ US	500	54 078	78 976
Medtronic PLC	\$ US	2 000	250 317	217 557
The North West Co Inc.	\$ CA	6 000	206 792	235 620
Total – Biens de consommation non cyclique			1 483 726	1 488 558
Énergie (18,61 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	4 600	258 436	399 326
Enbridge Inc.	\$ CA	11 000	555 979	524 700
Gibson Energy Inc.	\$ CA	14 500	336 488	291 885
Parkland Corp.	\$ CA	8 800	295 724	375 848
Pioneer Natural Resources Co.	\$ US	500	156 520	148 471
Corporation TC Énergie	\$ CA	7 600	465 148	393 376
Tourmaline Oil Corp.	\$ CA	4 000	259 710	238 360
Valero Energy Corp.	\$ US	700	73 773	120 161
Total – Énergie			2 401 778	2 492 127

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (22,21 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	\$ CA	9 200	620 839	586 960
Chartwell résidences pour retraités	\$ CA	30 500	305 330	357 460
Citizens Financial Group Inc.	\$ US	3 300	156 001	144 407
Healthcare Realty Trust Inc.	\$ US	6 000	165 863	136 508
Intact Corporation financière	\$ CA	1 500	261 494	305 790
Power Corporation du Canada	\$ CA	12 500	462 655	473 625
Banque Royale du Canada	\$ CA	3 700	471 586	495 800
La Banque de Nouvelle-Écosse	\$ CA	6 700	526 040	432 150
The Progressive Corp.	\$ US	200	23 856	42 064
Total – Services financiers			2 993 664	2 974 764
Produits industriels (18,25 %)				
Bird Construction Inc.	\$ CA	38 000	320 945	547 201
Cummins Inc.	\$ US	400	110 718	126 536
Evertz Technologies Ltd.	\$ CA	14 600	199 231	203 378
Hillenbrand Inc.	\$ US	1 800	101 093	113 730
Huntington Ingalls Industries Inc.	\$ US	650	172 182	222 847
Johnson Controls International plc	\$ US	1 700	138 165	129 388
Lockheed Martin Corp.	\$ US	550	282 639	329 164
Mullen Group Ltd.	\$ CA	25 600	327 185	359 424
Neo Performance Materials Inc.	\$ CA	17 000	246 132	129 710
Rockwell Automation Inc.	\$ US	150	49 589	61 496
Waste Management Inc.	\$ US	700	135 137	165 545
WestRock Co.	\$ US	1 000	60 122	54 825
Total – Produits industriels			2 143 138	2 443 244
Technologie (0,98 %)				
Microchip Technology Inc.	\$ US	1 100	100 814	130 986
Total – Technologie			100 814	130 986
Services publics (10,23 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	18 300	846 816	764 209
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	10 500	420 857	365 506
Fortis Inc.	\$ CA	4 400	247 023	239 844
Total – Services publics			1 514 696	1 369 559
Total des titres de capitaux propres			12 752 817	13 008 728
Total des placements détenus			12 752 817	13 008 728
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(10 437)	–
Placements détenus, montant net (97,14 %)			12 742 380	13 008 728
Trésorerie (0,92 %)				122 830
Autres actifs, montant net (1,94 %)				259 381
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				13 390 939

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers

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

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

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

a) Risque de crédit

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

b) Risque de liquidité

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

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

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

c) Risque de marché

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 change

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

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

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2023		
Dollar américain	3 184 \$	159 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,0	0,0

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2022		
Dollar américain	4 715 \$	236 \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,0	0,0

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 1 300 873 \$ (1 228 847 \$ en 2022).

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

2. Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	13 008 728 \$	– \$	– \$	13 008 728 \$

31 décembre 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	12 288 471 \$	– \$	– \$	12 288 471 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	451 609 \$	4 083 256 \$
Montant à recevoir pour les placements vendus	217 449	–
Dividendes à recevoir	73 101	93 305
Souscriptions à recevoir	7 200	1 800
Montant à recevoir des parties liées (note 4)	293 715	233 240
Charges payées d'avance	40 986	17 418
Plus-value latente des contrats à terme	2 741	133 088
Placements	36 751 055	25 009 456
	<u>37 837 856</u>	<u>29 571 563</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	141 347	99 070
Montant à payer pour les placements achetés	68 609	159 912
Distributions à payer	44 238	49 107
Frais de gestion à payer (note 4)	13 934	10 568
Rachats à payer	700	950
	<u>268 828</u>	<u>319 607</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>37 569 028 \$</u>	<u>29 251 956 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	630 818 \$	795 365 \$
Série A1	275 443	43 628
Série F	4 865 148	4 560 891
Série G	24 550 507	18 188 866
Série H	86 931	50 227
Série I	7 160 181	5 612 979
	<u>37 569 028 \$</u>	<u>29 251 956 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 5)		
Série A	54 741	72 758
Série A1	17 316	2 875
Série F	402 279	399 618
Série G	1 834 132	1 446 446
Série H	5 338	3 246
Série I	507 145	425 223

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière (suite) 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	11,52 \$	10,93 \$
Série A1	15,91	15,17
Série F	12,09	11,41
Série G	13,39	12,57
Série H	16,29	15,47
Série I	14,12	13,20

Engagements (note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration :


Maurice Lévesque

, administrateur  , administrateur
Victor Therrien

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Produits		
Produits de dividendes	1 364 256 \$	771 690 \$
Produits d'intérêts	44 670	7 401
Profit (perte) de change sur la trésorerie	37 451	(5 814)
Profit net réalisé sur la vente de placements	262 392	443 457
Perte nette réalisée sur les contrats à terme	(102 452)	(704 541)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 735 927	(287 791)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	(130 346)	(31 552)
Remboursements d'impôt	206	-
	<u>4 212 104</u>	<u>192 850</u>
Charges		
Frais de gestion (note 4)	170 203	79 041
Retenues d'impôt étranger	144 549	72 815
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	127 737	85 818
Honoraires d'audit	89 316	42 877
Droits de garde	37 670	30 463
Frais juridiques	27 174	2 584
Frais de vérification fiscale	25 546	10 366
Droits de dépôt	21 043	25 436
Frais bancaires	20 568	6 834
Coûts de transaction (note 7)	18 681	11 821
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	13 271	12 506
Honoraires de traduction	9 310	6 798
Rapports destinés aux porteurs de titres	6 871	6 239
Charge d'intérêts	2 047	1 946
	<u>713 986</u>	<u>395 544</u>
Remboursement des charges (note 4)	<u>(60 475)</u>	<u>(72 654)</u>
	<u>653 511</u>	<u>322 890</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>3 558 593 \$</u>	<u>(130 040) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	65 551 \$	9 909 \$
Série A1	14 461	(505)
Série F	458 163	(97 636)
Série G	2 348 866	(100 033)
Série H	6 103	123
Série I	665 449	58 102
	<u>3 558 593 \$</u>	<u>(130 040) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Série A	1,06 \$	0,13 \$
Série A1	1,19	(0,42)
Série F	1,08	(1,55)
Série G	1,49	(0,12)
Série H	1,84	0,03
Série I	1,42	0,16

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Distributions aux investisseurs provenant du remboursement de capital	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2023								
Série A	795 365 \$	– \$	(222 840) \$	(8 623) \$	(17 708) \$	19 073 \$	65 551 \$	630 818 \$
Série A1	43 628	256 314	(35 739)	(2 461)	(5 056)	4 296	14 461	275 443
Série F	4 560 891	1 600 528	(1 692 304)	(62 424)	(128 189)	128 483	458 163	4 865 148
Série G	18 188 866	9 921 014	(5 569 342)	(259 134)	(532 200)	452 437	2 348 866	24 550 507
Série H	50 227	37 047	(6 446)	(676)	(1 389)	2 065	6 103	86 931
Série I	5 612 979	1 506 425	(550 629)	(80 893)	(166 354)	173 204	665 449	7 160 181
	<u>29 251 956 \$</u>	<u>13 321 328 \$</u>	<u>(8 077 300) \$</u>	<u>(414 211) \$</u>	<u>(850 896) \$</u>	<u>779 558 \$</u>	<u>3 558 593 \$</u>	<u>37 569 028 \$</u>

* Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 1 323 003 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (1 323 003)\$.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs provenant du revenu de placement net	Distributions aux investisseurs provenant du remboursement de capital	Actions émises au réinvestissement des distributions	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de l'exercice	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice
2022								
Série A	1 046 508 \$	– \$	(253 104) \$	(9 541) \$	(24 305) \$	25 898 \$	9 909 \$	795 365 \$
Série A1	16 311	28 580	–	(243)	(618)	103	(505)	43 628
Série F	400 304	4 412 514	(140 645)	(10 754)	(27 393)	24 501	(97 636)	4 560 891
Série G	8 349 048	11 858 425	(1 686 758)	(124 608)	(317 427)	210 219	(100 033)	18 188 866
Série H	66 788	18 915	(35 550)	(764)	(1 947)	2 662	123	50 227
Série I	3 743 664	2 776 934	(921 979)	(53 217)	(135 568)	145 043	58 102	5 612 979
	<u>13 622 623 \$</u>	<u>19 095 368 \$</u>	<u>(3 038 036) \$</u>	<u>(199 127) \$</u>	<u>(507 258) \$</u>	<u>408 426 \$</u>	<u>(130 040) \$</u>	<u>29 251 956 \$</u>

** Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le produit de l'émission d'actions rachetables lié aux transferts entrants s'est établi à 40 031 \$ alors que le rachat d'actions rachetables lié aux transferts sortants s'est établi à (40 031)\$.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 558 593 \$	(130 040) \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(37 451)	5 814
Profit net réalisé sur la vente de placements	(262 392)	(443 457)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 735 927)	287 791
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	130 346	31 552
Produits de dividendes	(1 219 707)	(698 875)
Produits d'intérêts	(44 670)	(7 401)
Charge d'intérêts	2 047	1 946
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir pour les placements vendus	(217 449)	-
Montant à recevoir des parties liées	(60 475)	56 346
Charges payées d'avance	(23 568)	(2 478)
Créditeurs et charges à payer	42 277	(1 747)
Montant à payer pour les placements achetés	(91 303)	98 013
Frais de gestion à payer	3 366	6 096
Dividendes reçus	1 239 911	625 262
Intérêts reçus	44 670	7 401
Intérêts payés	(2 047)	(1 946)
Produit de la vente de placements	16 324 003	9 331 484
Acquisition de placements	(25 067 282)	(20 976 285)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(8 417 058)	(11 810 524)
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 992 925	19 053 537
Rachat d'actions rachetables	(6 754 547)	(2 997 055)
Distributions versées en trésorerie	(490 418)	(261 961)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	4 747 960	15 794 521
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de l'exercice	(3 669 098)	3 983 997
Profit (perte) de change sur la trésorerie	37 451	(5 814)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 083 256	105 073
Trésorerie à la clôture de l'exercice	451 609 \$	4 083 256 \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (97,82 %)				
Titres de capitaux propres (97,82 %)				
Communications (9,33 %)				
Cogeco Communications inc.	\$ CA	4 000	265 665	237 400
Cogeco inc.	\$ CA	15 900	852 894	909 003
Comcast Corp.	\$ US	14 700	693 869	851 155
Nexstar Media Group Inc.	\$ US	4 200	819 626	869 318
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	\$ US	9 400	305 103	378 139
Québecor Inc.	\$ CA	8 200	241 899	258 464
Total – Communications			3 179 056	3 503 479
Biens de consommation cyclique (6,56 %)				
Denso Corp.	\$ US	17 000	316 952	335 323
Lowe's Cos Inc.	\$ US	1 200	262 134	352 639
Magna International Inc.	\$ CA	6 500	480 475	508 885
Tapestry Inc.	\$ US	4 000	145 056	194 423
The Wendy's Co.	\$ US	15 000	389 379	385 835
Volkswagen AG	\$ US	40 000	827 286	685 578
Total – Biens de consommation cyclique			2 421 282	2 462 683
Biens de consommation non cyclique (16,52 %)				
Astellas Pharma Inc.	\$ US	28 000	525 468	439 974
Bristol-Myers Squibb Co.	\$ US	16 500	1 397 503	1 117 913
British American Tobacco PLC	\$ US	8 300	400 459	321 011
Cigna Corp.	\$ US	2 800	991 998	1 107 145
CVS Health Corp.	\$ US	8 900	893 604	927 938
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	14 800	350 350	469 604
Les Aliments Maple Leaf Inc.	\$ CA	12 000	276 456	302 880
Medtronic PLC	\$ US	2 050	213 757	222 996
Merck & Co Inc.	\$ US	5 100	597 591	734 173
Novo Nordisk A/S	\$ US	2 400	327 549	327 841
Premium Brands Holdings Corp.	\$ CA	2 500	223 698	235 075
Total – Biens de consommation non cyclique			6 198 433	6 206 550
Énergie (10,62 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	6 700	473 689	581 627
Diamondback Energy Inc.	\$ US	1 800	303 515	368 596
Enbridge Inc.	\$ CA	21 200	1 009 051	1 011 240
EOG Resources Inc.	\$ US	1 200	182 152	191 650
Marathon Petroleum Corp.	\$ US	1 900	239 709	372 214
Ovintiv Inc.	\$ US	7 500	443 126	434 956
Corporation TC Énergie	\$ CA	12 400	623 581	641 824
Valero Energy Corp.	\$ US	2 250	313 830	386 232
Total – Énergie			3 588 653	3 988 339

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (36,14 %)				
American Tower Corp.	\$ US	3 100	768 326	883 681
Citigroup Inc.	\$ US	4 200	281 693	285 281
Corebridge Financial Inc.	\$ US	11 000	249 966	314 610
Crown Castle International Corp.	\$ US	3 300	508 813	501 939
CubeSmart	\$ US	5 100	260 690	312 135
Equitable Holdings Inc.	\$ US	8 400	282 582	369 356
Corporation Fiera Capital	\$ CA	48 000	351 378	292 320
iA Société financière inc.	\$ CA	4 700	324 920	424 551
Innovative Industrial Properties Inc.	\$ US	1 750	192 929	232 974
KB Financial Group Inc.	\$ US	7 800	415 158	426 091
Legal & General Group PLC	\$ US	19 500	391 759	421 250
Société Financière Manuvie	\$ CA	38 200	913 095	1 118 496
Morgan Stanley	\$ US	5 800	534 840	714 165
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	\$ US	14 600	326 073	377 089
ORIX Corp.	\$ US	2 100	224 303	258 965
Prologis Inc.	\$ US	1 700	244 325	299 227
Rexford Industrial Realty Inc.	\$ US	3 300	227 638	244 455
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	\$ US	10 400	438 575	422 692
Sompo Holdings Inc.	\$ US	7 800	225 537	251 823
State Street Corp.	\$ US	8 400	768 481	859 169
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	\$ US	20 000	230 708	255 639
The Bank of New York Mellon Corp.	\$ US	9 100	542 555	625 438
The Charles Schwab Corp.	\$ US	4 100	301 783	372 473
The Goldman Sachs Group Inc.	\$ US	2 000	809 828	1 018 780
The Hartford Financial Services Group Inc.	\$ US	10 100	985 919	1 071 991
Tokio Marine Holdings Inc.	\$ US	16 000	402 480	526 490
UDR Inc.	\$ US	4 800	243 789	242 688
Unum Group	\$ US	3 100	122 072	185 103
VICI Properties Inc.	\$ US	6 500	266 207	273 624
Total – Services financiers			11 836 422	13 582 495
Produits industriels (1,23 %)				
Aecon Group Inc.	\$ CA	20 000	224 891	261 399
FedEx Corp.	\$ US	600	169 029	200 421
Total – Produits industriels			393 920	461 820
Technologies (9,80 %)				
ASML Holding NV	\$ US	410	293 529	409 785
Broadcom Inc.	\$ US	740	404 193	1 090 725
Microchip Technology Inc.	\$ US	1 550	136 893	184 571
NXP Semiconductor NV	\$ US	1 700	379 729	515 578
QUALCOMM Inc.	\$ US	1 950	323 726	372 405
Skyworks Solutions Inc.	\$ US	1 750	237 609	259 779
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	\$ US	4 400	469 536	604 238
Tokyo Electron Ltd.	\$ US	2 100	174 248	246 348
Total – Technologies			2 419 463	3 683 429

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

En dollars canadiens

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services publics (7,62 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	27 500	1 015 449	1 148 400
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	19 000	584 286	661 390
Enel SpA	\$ US	70 000	546 144	683 531
NextEra Energy Inc.	\$ US	4 600	340 736	368 939
Total – Services publics			2 486 615	2 862 260
Total des titres de capitaux propres			32 523 844	36 751 055
Total des placements détenus			32 523 844	36 751 055
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(13 851)	–
Placements détenus, montant net (97,82 %)			32 509 993	36 751 055
Profit latent sur les contrats de change à terme (annexe 1) (0,01 %)				2 741
Trésorerie (1,20 %)				451 609
Autres actifs, montant net (0,97 %)				363 623
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				37 569 028

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

En dollars canadiens

Annexe 1

Contrats de change à terme au 31 décembre 2023							
Devise à livrer			Devise à recevoir				
Date de règlement	Valeur nominale	Juste valeur au 31 décembre 2023	Valeur nominale	Juste valeur au 31 décembre 2023	Prix contractuel	Plus-value	
	\$ US	\$ CA	\$ CA	\$ US	\$	\$ CA	
19 janvier 2024	(3 900 000)	(5 151 193)	5 148 452	5 148 452	1,32082	2 741	

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers

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

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

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

a) Risque de crédit

Les stratégies sur dérivés mises en œuvre par le Fonds sont conformes à l'article 2.7 du Règlement 81-102, qui exige que les options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats se voient attribuer une note et que, si la note de crédit des options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats descend sous cette note, le Fonds doit prendre les mesures nécessaires pour liquider sa position. L'exposition de la valeur marchande du Fonds aux positions sur dérivés visés ne doit pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds atténue le risque de contrepartie en faisant affaire avec des contreparties ayant une note de crédit minimale de A selon S&P Global Ratings. Pour les actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, l'exposition maximale au risque de crédit est leur valeur comptable présentée. Au 31 décembre 2023, l'exposition au risque de crédit figurant au bilan était de (5 148 452) \$ [(12 179 070) \$ en 2022].

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

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

Les passifs financiers non dérivés du Fonds viennent à échéance dans les trois mois suivant la clôture de l'exercice du Fonds. Les passifs dérivés du Fonds pour 2023 et 2022 viennent à échéance dans les 30 jours suivant la clôture de l'exercice du Fonds.

c) Risque de marché

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

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

i) Risque de taux d'intérêt

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

ii) Risque de change

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Risque de change (suite)

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

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2023		
Dollar américain	(4 891 504) \$	(244 575) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(13,0)	(0,7)

Devise	Exposition - Éléments monétaires	Incidence d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux autres devises
31 décembre 2022		
Dollar américain	(10 250 018) \$	(512 501) \$
% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(35,0)	(1,8)

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Gestion des risques financiers (suite)

c) Risque de marché (suite)

iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

La valeur des placements du Fonds est tributaire tant de facteurs généraux liés au marché que de facteurs propres à des entreprises données. L'incidence sur l'actif net d'une augmentation de 10 % de la valeur des placements du Fonds serait de 3 675 106 \$ (2 500 946 \$ en 2022).

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

2. Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	36 751 055 \$	– \$	– \$	36 751 055 \$
Dérivés – contrats à terme	–	2 741	–	2 741
	36 751 055 \$	2 741 \$	– \$	36 753 796 \$

31 décembre 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements – titres de capitaux propres	25 009 456 \$	– \$	– \$	25 009 456 \$
Dérivés – contrats à terme	–	133 088	–	133 088
	25 009 456 \$	133 088 \$	– \$	25 142 544 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Entité présentant l'information financière	36
2. Base d'établissement.....	37
3. Informations significatives sur les méthodes comptables	37
4. Transactions entre parties liées	42
5. Actions rachetables	44
6. Engagements	46
7. Commissions et rabais de courtage.....	47
8. Gestion des risques financiers	47
9. Juste valeur des instruments financiers	50
10. Gestion du capital	52
11. Impôt sur le résultat	52

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Entité présentant l'information financière

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

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

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

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

Nom du fonds	Sous-conseiller
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	Aventine Management Group Inc.
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	Iris Asset Management Ltd.
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	SciVest Capital Management Inc.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers des Fonds ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité. La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 28 mars 2024.

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation, classement et évaluation

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

i) Comptabilisation et évaluation (suite)

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

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

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

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

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

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

i) Comptabilisation et évaluation (suite)

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.

ii) Juste valeur par le biais du résultat net

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

iii) Coût amorti

Les actifs financiers et les passifs financiers classés au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. La comptabilisation subséquente se fait au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Les Fonds classent la trésorerie, le montant à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à recevoir, le montant à recevoir des parties liées, les charges payées d'avance, les distributions à payer, les frais de gestion à payer, les rachats à payer, le montant à payer pour les placements achetés ainsi que les créiteurs 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 Fonds ont désigné les actions rachetables comme étant des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, puisque leur gestion et l'appréciation de leur performance sont effectuées sur la base de la juste valeur. Les actions rachetables donnent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat, sous réserve des liquidités disponibles, en échange de trésorerie à un prix par action établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 de manière à ce qu'ils n'aient aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

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

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

d) Monnaie étrangère

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 l'exercice. g) Nouvelles normes comptables

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables* (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2) à compter du 1^{er} janvier 2023. Les modifications exigent la fourniture d'informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que la fourniture d'informations sur les principales méthodes comptables. Bien que les modifications n'aient entraîné aucun changement de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations fournies sur les méthodes comptables dans cette note dans certains cas.

4. Transactions entre parties liées

a) Frais de gestion

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

4. Transactions entre parties liées (suite)

a) Frais de gestion (suite)

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	150 798 \$	188 298 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	58 452	46 942
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	170 203	79 041

Frais de gestion à payer

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	14 845 \$	15 851 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	4 658	3 438
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	13 934	10 568

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.

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	12 219 \$	18 983 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	29 731	33 697
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	45 205	13 424

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 :

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	– \$	– \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	76 299	105 224
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	60 475	72 654

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

4. Transactions entre parties liées (suite)

b) Autres transactions avec des parties liées (suite)

Les montants suivants étaient à recevoir d'ADM aux 31 décembre 2023 et 2022 :

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	79 646 \$	79 646 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	271 799	195 500
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	293 715	233 240

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

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	4 200 \$	– \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	4 200	–
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	4 200	–

Les créiteurs et charges à payer comprennent les montants suivants liés à la taxe de vente à payer, laquelle est à remettre aux autorités fiscales par l'entremise du gestionnaire.

	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	609 \$	1 167 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	12 316	12 237
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	22 199	15 494

5. Actions rachetables

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

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

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

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

5. Actions rachetables (suite)

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

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

2023	Actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissement de distributions	Actions rachetables à la clôture de l'exercice
Catégorie de croissance tactique					
AlphaDelta					
Série A	109 505	–	(5 438)	–	104 067
Série F	588 655	25 837	(88 057)	–	526 435
Série I	152 194	–	(38 554)	–	113 640
Catégorie canadienne					
revenu de dividendes					
AlphaDelta					
Série A	40 329	17 307	(7 619)	2 203	52 220
Série F	42 356	5 460	(3 210)	1 709	46 315
Série G	52 698	–	(12 534)	2 049	42 213
Série H	41 278	25 696	(3 428)	2 727	66 273
Série I	738 338	175 687	(235 272)	15 921	694 674
Catégorie mondiale					
revenu de dividendes					
AlphaDelta					
Série A	72 758	–	(19 733)	1 716	54 741
Série A1	2 875	16 492	(2 333)	282	17 316
Série F	399 618	138 153	(146 542)	11 050	402 279
Série G	1 446 446	783 950	(431 497)	35 233	1 834 132
Série H	3 246	2 358	(397)	131	5 338
Série I	425 223	110 329	(41 218)	12 811	507 145

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

5. Actions rachetables (suite)

2022	Actions rachetables à l'ouverture de l'exercice	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissement de distributions	Actions rachetables à la clôture de l'exercice
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta					
Série A	114 062	–	(4 931)	374	109 505
Série F	716 706	28 452	(158 507)	2 004	588 655
Série I	207 374	1 513	(57 212)	519	152 194
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	38 571	2 461	(2 125)	1 422	40 329
Série F	46 594	3 174	(8 914)	1 502	42 356
Série G	1 647	51 189	(810)	672	52 698
Série H	39 381	3 627	(3 292)	1 562	41 278
Série I	316 201	472 548	(61 759)	11 348	738 338
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	92 483	–	(22 053)	2 328	72 758
Série A1	1 032	1 836	–	7	2 875
Série F	34 069	375 626	(12 208)	2 131	399 618
Série G	647 893	912 762	(130 893)	16 684	1 446 446
Série H	4 163	1 130	(2 215)	168	3 246
Série I	277 995	204 287	(67 969)	10 910	425 223

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

7. Commissions et rabais de courtage

Le gestionnaire peut choisir des courtiers qui facturent une commission plus élevée que celle que pourraient facturer d'autres courtiers (« rabais de courtage ») s'ils estiment en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis. Les commissions de courtage versées en ce qui concerne les transactions sur titres se présentaient comme suit pour les exercices clos les 31 décembre :

Nom du fonds	2023	2022
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	87 246 \$	94 585 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	4 670	6 037
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	18 681	11 821

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de l'exercice (néant en 2022).

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

9. Juste valeur des instruments financiers

a) Modèles d'évaluation

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

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

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

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

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

Niveau 3 – données non observables.

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

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

9. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Modèles d'évaluation (suite)

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

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

b) Cadre d'évaluation

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

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

Les contrôles particuliers correspondent notamment aux mesures suivantes :

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

9. Juste valeur des instruments financiers (suite)

c) Instruments financiers non évalués à la juste valeur

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

10. Gestion du capital

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

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

11. Impôt sur le résultat

Le montant des pertes fiscales disponibles de la Société, tant en capital qu'autres qu'en capital, est déterminé au niveau de la Société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2023, la Société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 4 047 912 \$ (4 139 693 \$ en 2022) pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2023, la Société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 10 671 182 \$ (10 508 785 \$ en 2022). 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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

11. Impôt sur le résultat (suite)

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	931 799
	<hr/>
	4 047 912 \$
