



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction  
sur le rendement du Fonds

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

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

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

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

#### Objectif et stratégies de placement

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

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

#### Risques

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

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

#### Résultats d'exploitation

Le Fonds est entré en activité en février 2015. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a émis 16 492 actions de série A1, 138 153 actions de série F, 783 950 actions de série G, 2 358 actions de série H et 110 329 actions de série I, il a racheté 19 733 actions de série A, 2 333 actions de série A1, 146 542 actions de série F, 431 497 actions de série G, 397 actions de série H et 41 218 actions de série I, et il a réinvesti 1 716 actions de série A, 282 actions de série A1, 11 050 actions de série F, 35 233 actions de série G, 131 actions de série H et 12 811 actions de série I.

Il y avait 54 741 actions de série A, 17 316 actions de série A1, 402 279 actions de série F, 1 834 132 actions de série G, 5 338 actions de série H et 507 145 actions de série I en circulation au 31 décembre 2023. Au cours de l'exercice clos à cette date, le Fonds a réalisé un profit de 262 392 \$ lié à la cession de titres et une perte de 102 452 \$ liée à des contrats à terme.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 1 364 256 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 713 986 \$ et se compose pour l'essentiel de 170 203 \$ en frais de gestion (calculés quotidiennement à un taux annuel de 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, de 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, de 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, de 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et de 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H), de 144 549 \$ en retenues d'impôt étranger, de 127 737 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 89 316 \$ en honoraires d'audit, de 37 670 \$ en droits de garde, de 27 174 \$ en frais juridiques et de 25 546 \$ en frais de vérification fiscale.

Le profit net réalisé lié à la cession de titres s'est élevé à 262 392 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et à 443 457 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. La perte nette réalisée sur les contrats à terme s'est fixée à 102 452 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et à 704 541 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la plus-value latente des placements s'est établie à 2 735 927 \$, alors que la moins-value latente des placements s'est établie à 287 791 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la moins-value latente des contrats à terme s'est établie à 130 346 \$ et à 31 552 \$, respectivement.

Au 31 décembre 2023, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A, de série A1, de série F de série G, de série H et de série I s'élevait respectivement à 630 818 \$, ou 11,52 \$ par action, à 275 443 \$, ou 15,91 \$ par action, à 4 865 148 \$, ou 12,09 \$ par action, à 24 550 507 \$, ou 13,39 \$ par action, à 86 931 \$, ou 16,29 \$ par action, et à 7 160 181 \$, ou 14,12 \$ par action.

#### Événements récents

La production de revenu pour la période et la croissance du revenu à long terme sont les principaux objectifs du Fonds. Le sous-conseiller du Fonds continue de trouver des occasions de bonne croissance du dividende à un prix raisonnable dans les marchés boursiers américains, canadiens et internationaux. Au 31 décembre 2023, le rendement brut moyen pondéré en dividendes du portefeuille d'actions sous-jacent du Fonds s'établissait à 4,0 % par année (par rapport à 2,0 % pour l'indice MSCI Monde et à 1,5 % pour l'indice S&P 500). La croissance moyenne des dividendes par action sur cinq ans s'élevait à 16,5 % par année. Le sous-conseiller du Fonds continue d'observer une forte croissance des dividendes parmi les positions actuelles du Fonds. La valeur du portefeuille est également intéressante comme en témoigne le ratio cours-bénéfice moyen pondéré prévu par les analystes pour les 12 prochains mois de 10,2 fois (par rapport au ratio de 17,6 fois de l'indice MSCI Monde et au ratio de 19,7 fois de l'indice S&P 500).

Le rendement du revenu de dividendes et la croissance du revenu de dividendes attrayants dégagés par les avoirs du Fonds se sont également traduits par un rendement élevé des distributions au niveau du Fonds et par une forte croissance des distributions à long terme. Tout d'abord, le rendement des distributions du Fonds pour les 12 derniers mois (actions de série F) s'établissait à 3,7 % par an au 31 décembre 2023, ce qui est considérable. Ensuite, les distributions par action du Fonds (actions de série F) ont affiché une croissance de 8,0 % par année au cours des trois (3) dernières années, de 5,9 % par année pour les cinq (5) dernières années et d'environ 7,8 % par année depuis la création du Fonds il y a près de neuf (9) ans. Selon ces mesures, le sous-conseiller estime que le Fonds continue d'atteindre ses principaux objectifs, soit la production d'un revenu relativement élevé conjuguée à la croissance du revenu à long terme.

Au cours de l'année civile 2023, les indices boursiers généraux ont connu une hausse importante : l'indice de rendement global MSCI Monde (net, en dollars canadiens) a grimpé de 20,5 % et l'indice de rendement global S&P 500 (net, en dollars canadiens) a monté de 22,3 %. Ces rendements représentent une reprise significative des pertes subies au cours de l'année civile 2022, la pire année pour les marchés boursiers mondiaux depuis la crise financière de 2008. Néanmoins, la majeure partie des rendements du marché boursier pour l'année civile 2023 ont été générés par les titres de croissance, alors que les titres de valeur et les titres axés sur les dividendes ont augmenté beaucoup moins rapidement en comparaison. Par exemple, l'indice de croissance MSCI Monde (net, dollar canadien) a progressé de 33,3 %, tandis que l'indice MSCI Monde Valeur (net, en dollars canadiens) n'a progressé que de 8,5 %. En fait, la majorité de tous les gains des indices boursiers en 2023 ont été générés par une poignée d'actions américaines à très forte capitalisation axées sur la technologie (désormais connues sous le nom de « Magnificent Seven »). Dans ce contexte de marché dominé par un faible nombre de

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

titres de croissance ne versant pas ou peu de dividendes, le Fonds (actions de série F) a dégagé un rendement net plus modeste mais tout de même solide de 10,1 %.

Le sous-conseiller du Fonds est d'avis que les valorisations actuelles des titres de croissance ne peuvent être soutenues à long terme et que le marché boursier devra éventuellement effectuer une rotation importante (en termes relatifs) en faveur des actions de croissance axées sur la valeur et génératrices de dividendes. Le sous-conseiller du Fonds croit que les marchés boursiers sont au cœur d'une « bulle des actions de croissance ». Toutefois, le sous-conseiller du Fonds est également d'avis que l'année civile 2023 démontre clairement qu'il est très difficile de prévoir le moment où cette bulle éclatera. Le sous-conseiller continue de croire que les actions de croissance axées sur la valeur et génératrices de dividendes finiront par dégager des rendements supérieurs lorsque la bulle des actions de croissance finira par se résorber.

Le sous-conseiller du Fonds prévoit que les hausses historiques (de par leur rapidité et leur ampleur) des taux d'intérêt à court terme entraînées par la plupart des banques centrales du monde seront terminées et que des baisses de taux d'intérêt à court terme auront lieu dans de nombreux pays développés au cours du second semestre de 2024. Néanmoins, en réaction aux augmentations antérieures de taux d'intérêt, le sous-conseiller du Fonds croit qu'il existe un risque important que les économies nord-américaine et européenne continuent de ralentir et que certaines économies, comme celle du Canada, entrent dans une légère récession en 2024. En outre, il existe des risques géopolitiques importants, notamment l'évolution de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et de la guerre entre Israël et le Hamas et une éventuelle détérioration continue des relations entre les États-Unis et la Chine. Il existe également certains risques liés aux nombreuses élections qui se dérouleront dans le monde en 2024, y compris l'élection présidentielle américaine. Tous ces facteurs pourraient entraîner des variations de performance et générer de la volatilité sur les marchés mondiaux des actions et des obligations à mesure que l'année 2024 avance.

Malgré ces risques à l'échelle mondiale et la présence d'une bulle des actions de croissance, le Fonds continuera de se concentrer sur ses objectifs de dégager un rendement supérieur à la moyenne et d'obtenir une croissance du revenu pour ses investisseurs grâce à des investissements dans des sociétés versant des dividendes et qui augmentent les dividendes au fil du temps.

#### Opérations avec des parties liées

En vertu de la convention de gestion-cadre modifiée et mise à jour, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,3 % de la valeur liquidative des actions de série A, à 1,8 % de la valeur liquidative des actions de série A1, à 0,8 % de la valeur liquidative des actions de série F, à 0,4 % de la valeur liquidative des actions de série G et à 1,4 % de la valeur liquidative des actions de série H du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé 170 203 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 13 934 \$ était à payer au 31 décembre 2023.

Pour permettre au Fonds de maintenir une position concurrentielle par rapport aux autres fonds communs de placement en ce qui concerne les charges d'exploitation qui lui sont facturées, AlphaDelta Management Corp. (« AlphaDelta »), société membre du même groupe que Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), a consenti à prendre en charge, à son gré, une partie des charges d'exploitation du Fonds. AlphaDelta a pris en charge au total 60 475 \$ des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>10,93 \$</b>	<b>11,32 \$</b>	<b>9,61 \$</b>	<b>10,81 \$</b>	<b>8,97 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,45	0,45	0,38	0,35	0,38
Total des charges	(0,27)	(0,27)	(0,34)	(0,33)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,06	0,13	(0,83)	(0,60)	0,57
Profits latents (pertes latentes)	0,82	(0,18)	1,35	(0,52)	1,51
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,06</b>	<b>0,13</b>	<b>0,56</b>	<b>(1,10)</b>	<b>2,25</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,43)	(0,43)	(0,39)	(0,34)	(0,37)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>10,93 \$</b>	<b>11,32 \$</b>	<b>9,61 \$</b>	<b>10,81 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série A	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	631 \$	795 \$	1 047 \$	1 106 \$	1 543 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	54 741	72 758	92 483	115 071	142 733
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	2,47 %	2,43 %	3,08 %	3,77 %	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	2,63 %	2,94 %	3,68 %	4,31 %	3,62 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	11,52 \$	10,93 \$	11,32 \$	9,61 \$	10,81 \$

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

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

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

# Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

## Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série A1 et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série A1 pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A1	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative à l'ouverture	15,17 \$	15,81 \$	13,51 \$	15,28 \$	12,76 \$
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,61	0,65	0,50	0,49	0,53
Total des charges	(0,47)	(0,47)	(0,57)	(0,53)	(0,37)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,04	(0,19)	1,05	(0,97)	1,04
Profits latents (pertes latentes)	1,01	(0,41)	3,09	(1,66)	0,86
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,19</b>	<b>(0,42)</b>	<b>4,07</b>	<b>(2,67)</b>	<b>2,06</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,62)	(0,72)	(0,51)	(0,48)	(0,53)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,53)</b>

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	15,91 \$	15,17 \$	15,81 \$	13,51 \$	15,28 \$
-------------------------------------------------------------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série A1	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	275 \$	44 \$	16 \$	44 \$	69 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	17 316	2 875	1 032	3 275	4 523
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	3,09 %	3,01 %	3,71 %	4,32 %	2,55 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	3,32 %	3,44 %	4,30 %	4,92 %	4,48 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	15,91 \$	15,17 \$	15,81 \$	13,51 \$	15,28 \$

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série F et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série F pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série F	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative à l'ouverture	11,41 \$	11,75 \$	9,93 \$	11,11 \$	9,17 \$

#### Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :

Total des produits	0,47	0,55	0,39	0,36	0,39
Total des charges	(0,23)	(0,21)	(0,29)	(0,29)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,04	(0,62)	0,86	(0,74)	0,56
Profits latents (pertes latentes)	0,80	(1,27)	1,33	(1,44)	1,71
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>(1,55)</b>	<b>2,29</b>	<b>(2,11)</b>	<b>2,50</b>

#### Distributions :

À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,45)	(0,60)	(0,40)	(0,35)	(0,37)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,37)</b>

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

	12,09 \$	11,41 \$	11,75 \$	9,93 \$	11,11 \$
--	----------	----------	----------	---------	----------

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série F	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	4 865 \$	4 561 \$	400 \$	519 \$	1 087 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	402 279	399 618	34 069	52 276	97 819
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	1,95 %	1,78 %	2,58 %	3,24 %	1,53 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	2,13 %	2,06 %	3,17 %	3,87 %	3,07 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	12,09 \$	11,41 \$	11,75 \$	9,93 \$	11,11 \$

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série G et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série G pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série G	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>12,57 \$</b>	<b>12,89 \$</b>	<b>10,84 \$</b>	<b>12,08 \$</b>	<b>9,92 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,52	0,52	0,42	0,39	0,43
Total des charges	(0,19)	(0,18)	(0,26)	(0,27)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,06	(0,25)	0,93	(0,65)	0,64
Profits latents (pertes latentes)	1,10	(0,21)	1,44	(0,59)	1,59
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,49</b>	<b>(0,12)</b>	<b>2,53</b>	<b>(1,13)</b>	<b>2,54</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,50)	(0,52)	(0,44)	(0,39)	(0,41)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,44)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>13,39 \$</b>	<b>12,57 \$</b>	<b>12,89 \$</b>	<b>10,84 \$</b>	<b>12,08 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série G	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	24 551 \$	18 189 \$	8 349 \$	7 300 \$	9 204 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	1 834 132	1 446 446	647 893	673 425	762 215
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	1,50 %	1,44 %	2,08 %	2,80 %	1,07 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	1,69 %	1,85 %	2,70 %	3,33 %	2,65 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	13,39 \$	12,57 \$	12,89 \$	10,84 \$	12,08 \$

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

#### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série H et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série H pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série H	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>16,04 \$</b>	<b>13,68 \$</b>	<b>15,38 \$</b>	<b>12,78 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,63	0,65	0,55	0,48	0,55
Total des charges	(0,41)	(0,41)	(0,44)	(0,45)	(0,32)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,14	0,28	0,80	(0,69)	0,81
Profits latents (pertes latentes)	1,48	(0,49)	0,15	(5,49)	2,45
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,84</b>	<b>0,03</b>	<b>1,06</b>	<b>(6,15)</b>	<b>3,49</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,62)	(0,62)	(0,61)	(0,45)	(0,51)
À partir des gains en capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>16,29 \$</b>	<b>15,47 \$</b>	<b>16,04 \$</b>	<b>13,68 \$</b>	<b>15,38 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série H	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	87 \$	50 \$	67 \$	2 \$	8 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	5 338	3 246	4 163	179	543
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	2,63 %	2,61 %	2,80 %	3,50 %	2,22 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	2,81 %	3,15 %	3,76 %	4,31 %	3,75 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	16,29 \$	15,47 \$	16,04 \$	13,68 \$	15,38 \$

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux ci-après présentent les principales informations financières de la série I et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement de la série I pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série I	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative à l'ouverture</b>	<b>13,20 \$</b>	<b>13,47 \$</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>12,50 \$</b>	<b>10,22 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,54	0,54	0,45	0,44	0,44
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,17)	(0,20)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,05	(0,10)	0,60	0,04	0,67
Profits latents (pertes latentes)	0,97	(0,15)	0,69	(0,58)	1,62
<b>Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>1,42</b>	<b>0,16</b>	<b>1,57</b>	<b>(0,29)</b>	<b>2,66</b>
<b>Distributions :</b>					
À partir des dividendes et remboursements de capital	(0,53)	(0,53)	(0,50)	(0,43)	(0,42)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>14,12 \$</b>	<b>13,20 \$</b>	<b>13,47 \$</b>	<b>11,27 \$</b>	<b>12,50 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.

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

#### Ratios et données supplémentaires

Série I	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	7 160 \$	5 613 \$	3 744 \$	413 \$	204 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	507 145	425 223	277 995	36 672	16 310
Ratio des frais de gestion <sup>1)</sup>	1,05 %	1,01 %	1,30 %	1,88 %	0,61 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge <sup>1)</sup>	1,24 %	1,47 %	2,18 %	2,33 %	2,24 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>2)</sup>	52,12 %	57,59 %	46,25 %	55,43 %	34,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,07 %	0,04 %
Valeur liquidative par action	14,12 \$	13,20 \$	13,47 \$	11,27 \$	12,50 \$

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

#### Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

### Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

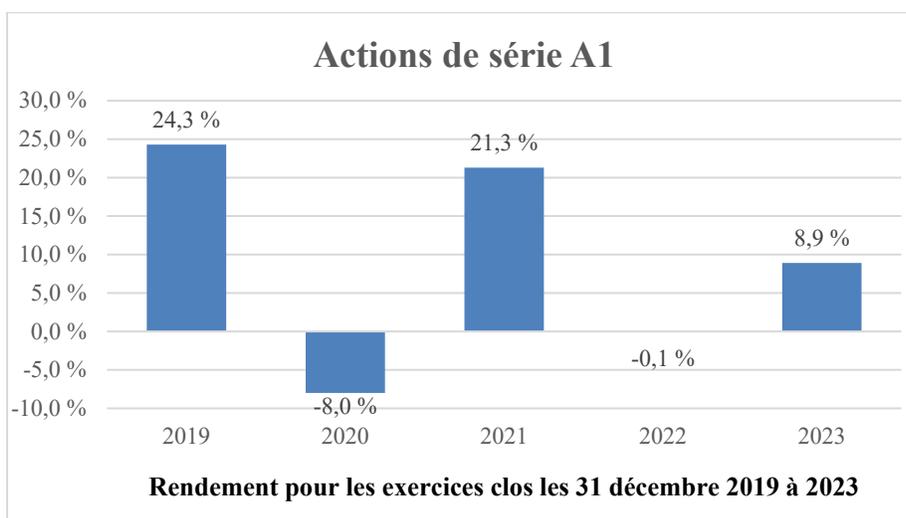
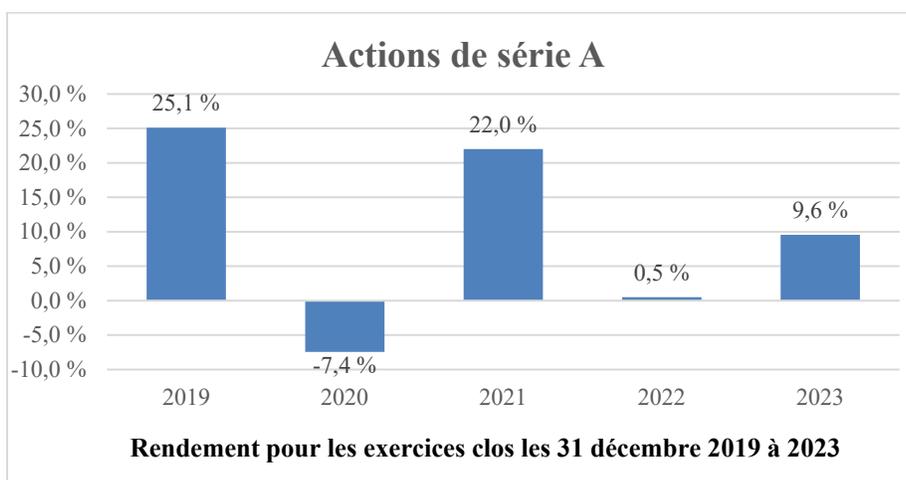
---

#### Rendement passé

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

#### Rendements annuels

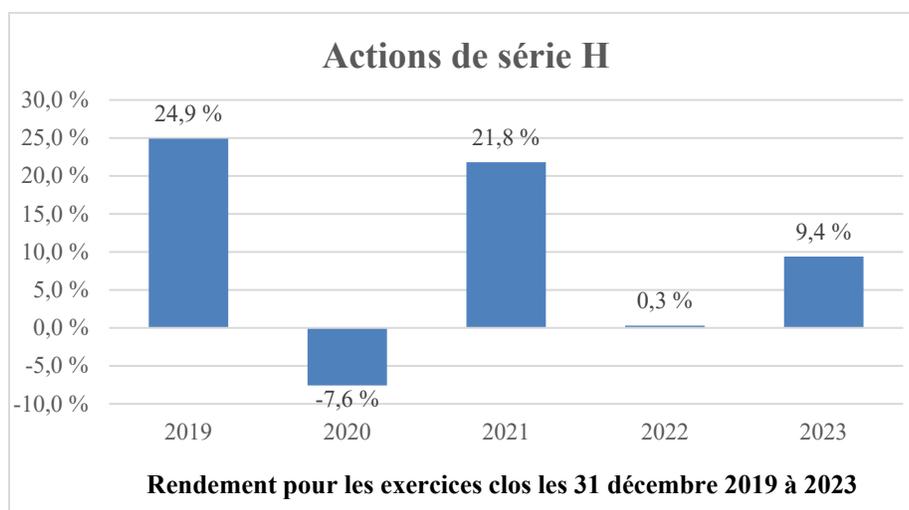
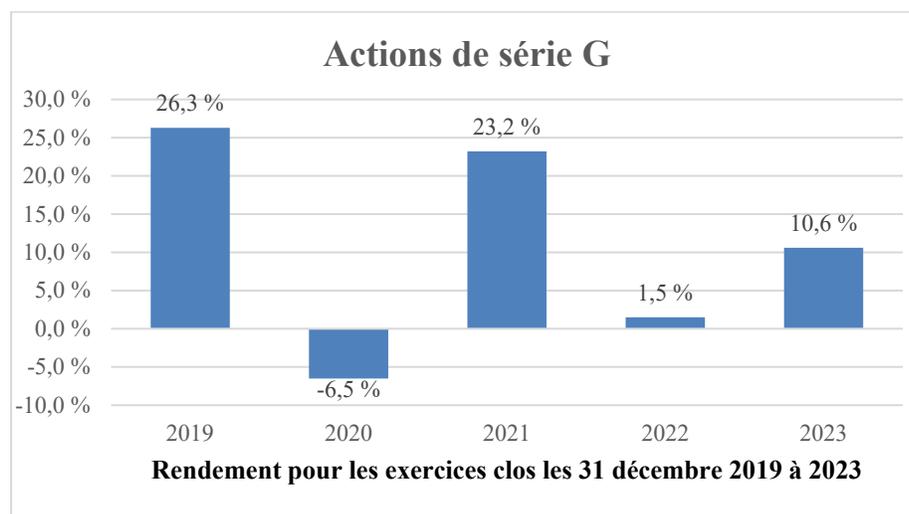
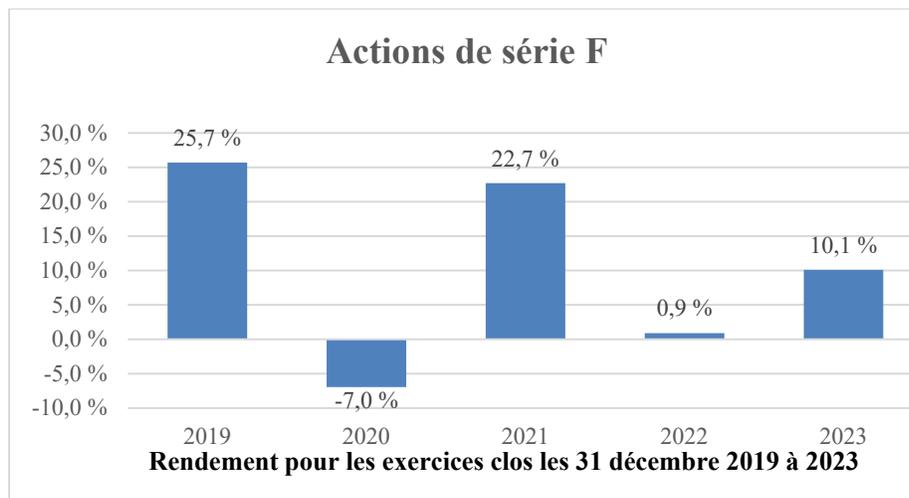
Les graphiques ci-après présentent le rendement du portefeuille pour les exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, ce qu'aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, pour l'exercice clos le 31 décembre, d'un placement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



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

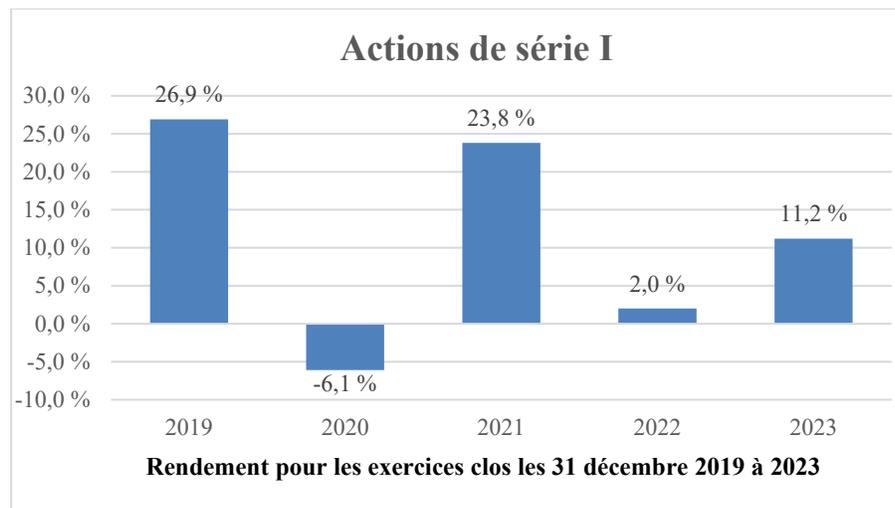
---



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---



## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

### Rendements composés annuels

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

	Un an	Depuis la création
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série A	9,6 %	5,2 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série A1	8,9 %	5,0 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série F	10,1 %	5,7 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série G	10,6 %	7,8 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série H	9,4 %	5,4 %
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta – série I	11,2 %	8,0 %
Indice composé S&P/TSX	11,8 %	–
Indice S&P 500	26,3 %	–

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

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

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

### Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds s'est établi à 37 569 028 \$. Le tableau ci-après présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2023. Les placements sont présentés par secteur et selon le pourcentage de la valeur liquidative totale des 25 principaux titres en portefeuille :

Principaux titres en portefeuille	Pourcentage de l'actif net	Secteur/sous-groupe	Pourcentage de l'actif net
Brookfield Infrastructure Partners LP	3,06	Services financiers	36,14
Société Financière Manuvie	2,98	Biens de consommation non cyclique	16,52
Bristol-Myers Squibb Co.	2,98	Énergie	10,62
Cigna Corp.	2,95	Technologies	9,80
Broadcom Inc.	2,90	Communications	9,33
The Hartford Financial Services Group Inc.	2,85	Services publics	7,62
The Goldman Sachs Group Inc.	2,71	Biens de consommation cyclique	6,56
Enbridge Inc.	2,69	Produits industriels	1,23
CVS Health Corp.	2,47	Trésorerie	1,20
Cogeco Inc.	2,42	Autres actifs (passifs) nets	0,97
American Tower Corp.	2,35	Plus-value latente des contrats à terme	0,01
Nexstar Media Group Inc.	2,31		100,0
State Street Corp.	2,29		
Comcast Corp.	2,27		
Merck & Co Inc.	1,95		
Morgan Stanley	1,90		
Volkswagen AG	1,82		
Enel SpA	1,82		
Brookfield Renewable Partners LP	1,76		
TC Energy Corp.	1,71		
The Bank of New York Mellon Corp.	1,66		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,61		
Canadian Natural Resources Ltd.	1,55		
Tokio Marine Holdings Inc.	1,40		
NXP Semiconductor NV	1,37		

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

## Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

---

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

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