



Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction
sur le rendement du Fonds

Catégorie de croissance tactique 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 de croissance tactique AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de valeur mondiale AlphaDelta) (le « Fonds »). Le lecteur peut obtenir, sans frais, un exemplaire des états financiers en procédant comme suit : par téléphone au 604-602-1142 ou au 1-866-602-1142; par la poste à l'adresse Qwest Investment Fund Management Ltd., Suite 702, 1030 West Georgia Street, Vancouver (C.-B.) V6E 2Y3; par courriel à l'adresse info@qwestfunds.com; par consultation de notre site Web à l'adresse www.qwestfunds.com ou par consultation du site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de diverses sociétés et de fonds négociés en bourse inscrits à la cote d'une bourse de valeurs nord-américaine.

Le Fonds investira dans les secteurs ou les groupes industriels qui présentent des caractéristiques quantitatives, fondamentales et techniques attrayantes par rapport aux marchés boursiers nord-américains dans leur ensemble. 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 et/ou des titres du marché monétaire à court terme.

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 mars 2016. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a émis 25 837 actions de série F, il a racheté 5 438 actions de série A, 88 057 actions de série F et 38 554 actions de série I. Il y avait 104 067 actions de série A, 526 435 actions de série F et 113 640 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 557 406 \$ lié à la cession de titres.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a gagné des produits de dividendes de 112 329 \$. Le total des charges avant le remboursement des charges s'est élevé à 424 607 \$ et se compose pour l'essentiel de 150 798 \$ en frais de gestion (calculés quotidiennement à un taux annuel de 2,50 % de la valeur liquidative des actions de série A, de 1,50 % de la valeur liquidative des actions de série F et de 0,75 % de la valeur liquidative des actions de série I), de 87 246 \$ en coûts de transaction, de 81 046 \$ en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds, de 22 341 \$ en droits de garde, de 19 345 \$ en honoraires d'audit, de 17 976 \$ en droits de dépôt et de 17 863 \$ en retenues d'impôt étranger.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

Résultats d'exploitation (suite)

Le profit net réalisé et la plus-value latente des placements se sont établis respectivement à 557 406 \$ et à 119 884 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. La perte nette réalisée et la plus-value latente des placements se sont établies respectivement à 2 085 673 \$ et à 842 039 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2023, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de série A, de série F et de série I s'élevait respectivement à 1 253 818 \$, ou 12,05 \$ par action, à 6 879 652 \$, ou 13,07 \$ par action, et à 1 577 183 \$, ou 13,88 \$ par action.

Événements récents

Le dernier semestre de 2023 a fait subir aux investisseurs un repli du marché plus long que prévu. Alors que le mois de juillet a été extrêmement rémunérateur, les mois d'août à octobre ont été marqués par des baisses sur le marché, ce qui n'était pas totalement inattendu. Le gestionnaire ne croyait pas que ces baisses allaient se poursuivre, mais certaines actions ont continué d'atteindre les cours des ordres de vente stop techniques, ce qui a contraint le Fonds à vendre ces positions. Il convient de noter qu'il y a eu dans le passé de nombreux cas où un marché semblait s'être rétabli pour ensuite poursuivre sa descente, piégeant les investisseurs qui n'ont pas eu la discipline nécessaire pour vendre dans des positions perdantes. C'est précisément pour cette raison que le Fonds maintient une solide discipline en matière de vente d'actions. Le Fonds a fait preuve de doigté et s'est empressé de revenir sur le marché en novembre, obtenant des rendements équivalents à ceux du marché au cours des deux derniers mois de l'année.

Les meilleures nouvelles pour l'année sont venues de la Réserve fédérale en décembre. Le marché a progressé à la suite de l'annonce de trois baisses de taux à venir en 2024. Au sein du S&P500, les actions ont profité d'un regain de faveur, passant de 24 % à 80 % au-dessus de leur moyenne mobile sur 200 jours. Cette intensification de la vigueur du marché augure bien pour l'année à venir.

Les positions les plus performantes du Fonds au deuxième semestre ont également été les plus importantes. Abercrombie and Fitch (ANF), une position phare surprenante, a produit le meilleur rendement (52 %). Les actions de Nvidia (NVDA) et de Supermicro Computers (SMCI), qui ont occupé le devant de la scène, ont toutes deux enregistré des gains substantiels pour le Fonds (21 % et 19 %, respectivement).

Le dollar américain a été défavorable au premier semestre, mais est demeuré inchangé au deuxième semestre. Le Fonds demeure non couvert.

Bien que la chute chaotique des marchés ait posé des difficultés au Fonds, nous nous attendons à une année 2024 profitable.

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 2,50 % de la valeur liquidative des actions de série A, à 1,50 % de la valeur liquidative des actions de série F et à 0,75 % de la valeur liquidative des actions de série I du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a engagé 150 798 \$ en frais de gestion, dont une tranche de 14 845 \$ 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 n'a pris en charge aucune des charges d'exploitation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Catégorie de croissance tactique 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 placement¹⁾

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
Valeur liquidative à l'ouverture	11,52 \$	12,90 \$	14,41 \$	12,33 \$	12,60 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,12	0,06	0,23	0,27
Total des charges	(0,50)	(0,47)	(0,60)	(0,56)	(0,47)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,60	(1,82)	2,07	0,26	(0,10)
Profits latents (pertes latentes)	0,12	0,83	(3,06)	2,13	0,03
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	0,47	(1,34)	(1,53)	2,07	(0,27)
Distributions :					
À partir des dividendes	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,03)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,03)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	12,05 \$	11,52 \$	12,90 \$	14,41 \$	12,33 \$

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

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de 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)	1 254 \$	1 261 \$	1 471 \$	1 947 \$	1 593 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	104 067	109 505	114 062	135 131	129 171
Ratio des frais de gestion ¹⁾	4,40 %	3,85 %	4,26 %	4,36 %	3,77 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	4,40 %	3,85 %	4,26 %	4,47 %	4,24 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	959 %	1 155 %	762 %	292 %	216 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,91 %	0,77 %	0,73 %	0,25 %	0,28 %
Valeur liquidative par action	12,05 \$	11,52 \$	12,90 \$	14,41 \$	12,33 \$

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

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

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

Catégorie de croissance tactique 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 placement¹⁾

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	12,36 \$	13,70 \$	15,14 \$	12,83 \$	12,97 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,13	0,06	0,26	0,28
Total des charges	(0,41)	(0,37)	(0,48)	(0,44)	(0,34)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,62	(1,97)	2,01	0,37	(0,07)
Profits latents (pertes latentes)	0,15	0,88	(3,06)	2,19	0,06
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	0,63	(1,33)	(1,47)	2,37	(0,07)
Distributions :					
À partir des dividendes	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,04)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,04)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	13,07 \$	12,36 \$	13,70 \$	15,14 \$	12,83 \$

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

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de 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)	6 880 \$	7 278 \$	9 871 \$	10 701 \$	8 677 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	526 435	588 655	716 706	706 613	676 437
Ratio des frais de gestion ¹⁾	3,34 %	2,84 %	3,21 %	3,29 %	2,66 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	3,34 %	2,84 %	3,21 %	3,41 %	3,16 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	959 %	1 155 %	762 %	292 %	216 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,91 %	0,77 %	0,73 %	0,25 %	0,28 %
Valeur liquidative par action	13,07 \$	12,36 \$	13,70 \$	15,14 \$	12,83 \$

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

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

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

Catégorie de croissance tactique 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 placement¹⁾

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
Valeur liquidative à l'ouverture	13,03 \$	14,32 \$	15,71 \$	13,20 \$	13,24 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,13	0,06	0,27	0,28
Total des charges	(0,33)	(0,28)	(0,37)	(0,35)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées)	0,53	(2,06)	2,11	0,26	(0,08)
Profits latents (pertes latentes)	0,16	0,93	(3,18)	2,30	0,03
Total de l'augmentation (la diminution) provenant de l'exploitation²⁾	0,64	(1,28)	(1,38)	2,49	(0,01)
Distributions :					
À partir des dividendes	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,04)
À partir des gains en capital	–	–	–	–	–
Total des distributions	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,04)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice	13,88 \$	13,03 \$	14,32 \$	15,71 \$	13,20 \$

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

²⁾ L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les distributions sont établis d'après le nombre réel d'actions en circulation à la date pertinente. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de 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)	1 577 \$	1 983 \$	2 970 \$	3 169 \$	2 850 \$
Nombre d'actions de fonds commun de placement en circulation	113 640	152 194	207 374	201 754	215 898
Ratio des frais de gestion ¹⁾	2,54 %	2,08 %	2,43 %	2,51 %	1,89 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge ¹⁾	2,54 %	2,08 %	2,43 %	2,63 %	2,39 %
Taux de rotation du portefeuille ²⁾	959 %	1 155 %	762 %	292 %	216 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,91 %	0,77 %	0,73 %	0,25 %	0,28 %
Valeur liquidative par action	13,88 \$	13,03 \$	14,32 \$	15,71 \$	13,20 \$

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

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

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

Catégorie de croissance tactique 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	2,5 %	40 %	60 %
Série F	1,5 %	–	100 %
Série I	0,75 %	–	100 %

* 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.

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 de croissance tactique AlphaDelta

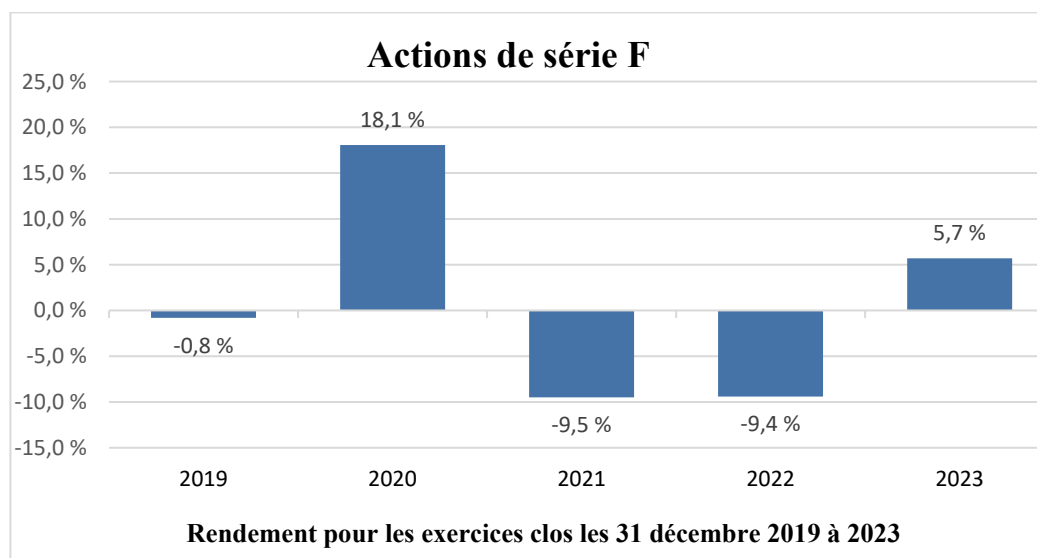
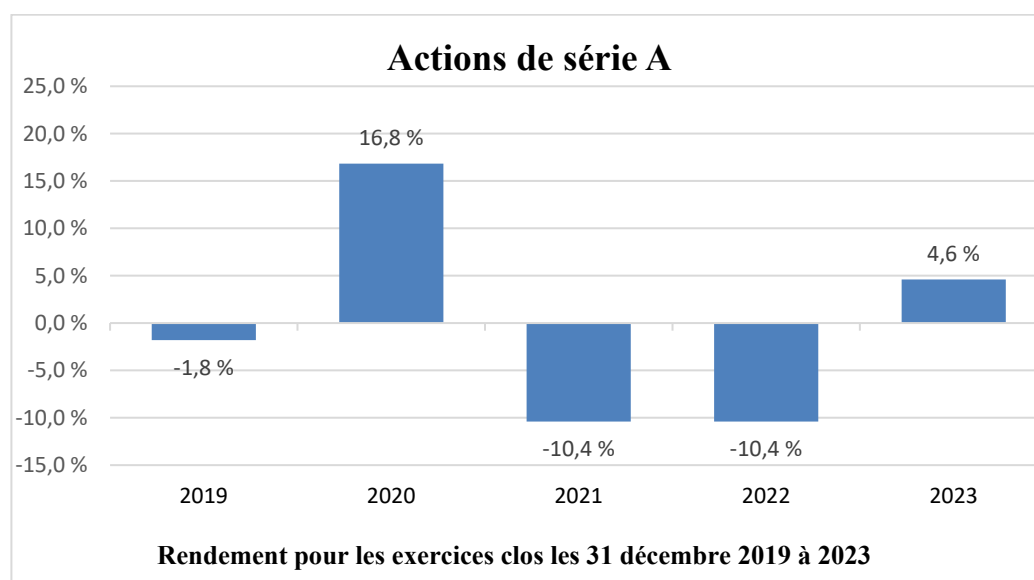
Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

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.

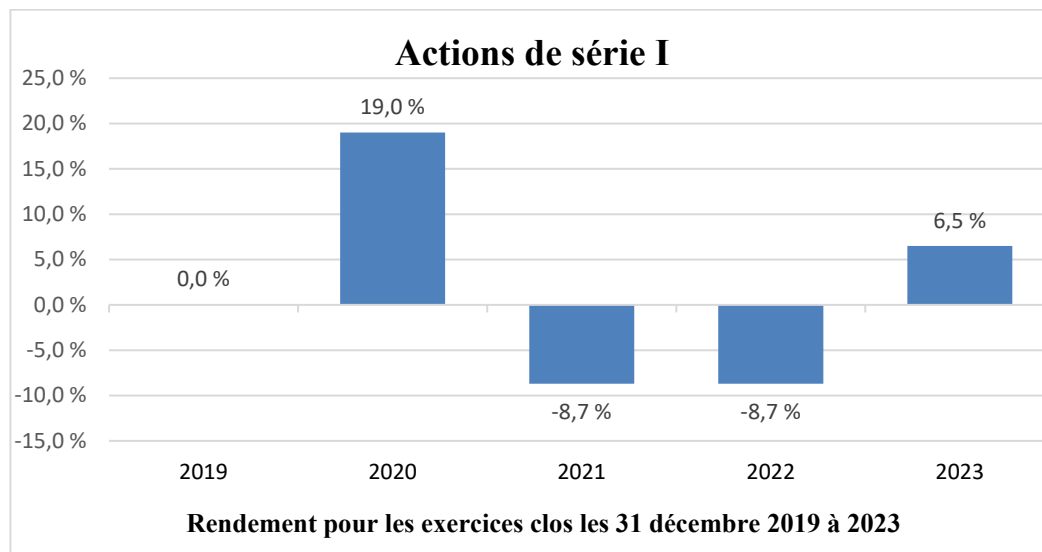
Rendements annuels

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 de croissance tactique AlphaDelta

Rapport annuel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds



Catégorie de croissance tactique 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 S&P 500 et de l'indice composé S&P/TSX pour la même période.

	Un an	Depuis la création
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta – série A	4,6 %	2,6 %
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta – série F	5,7 %	3,7 %
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta – série I	6,5 %	4,7 %
Indice S&P 500	26,3 %	–
Indice composé S&P/TSX	11,8 %	–

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.

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.

Catégorie de croissance tactique 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 9 710 653 \$. 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 14 titres en portefeuille :

Principaux titres en portefeuille	Pourcentage de l'actif net	Secteur/sous-groupe	Pourcentage de l'actif net
FNB Amplify Transformational Data Sharing	7,59	Communications	33,11
Booking Holdings Inc.	6,99	Technologie	18,40
Amazon.com Inc.	6,90	Biens de consommation cyclique	17,35
Linde PLC	6,89	Fonds	7,59
MicroStrategy Inc.	6,87	Matériaux de base	6,89
Apple Inc.	6,81	Autres actifs, moins les passifs	6,57
Garmin Ltd.	6,47	Produits industriels	6,47
Shopify Inc.	6,41	Trésorerie	3,62
Arista Networks Inc.	6,40		
TIM SA/Brazil	6,40		100,0
Tesla Inc.	6,08		
SkyWest Inc.	5,92		
M/I Homes Inc.	5,35		
Twilio Inc.	4,72		

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

Catégorie de croissance tactique 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.