

États financiers de

FONDS QWEST CORP.

30 juin 2024 (Non vérifiés)

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de la situation financière


Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (Non vérifiés)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	4 075 588 \$	351 576 \$
Montant à recevoir des parties liées (Note 4)	74 646	79 646
Charges payées d'avance	16 455	13 037
Placements	5 732 224	8 720 972
Dividendes à recevoir	–	36 066
Montant à recevoir pour les placements vendus	–	571 541
	<u>9 898 913</u>	<u>9 772 838</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	40 080	47 340
Frais de gestion à payer (Note 4)	14 667	14 845
	<u>54 747</u>	<u>62 185</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>9 844 166 \$</u>	<u>9 710 653 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	1 274 782 \$	1 253 818 \$
Série F	6 915 580	6 879 652
Série I	1 653 804	1 577 183
	<u>9 844 166 \$</u>	<u>9 710 653 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (Note 5)		
Série A	101 991	104 067
Série F	507 435	526 435
Série I	113 819	113 640
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	12,50 \$	12,05 \$
Série F	13,63	13,07
Série I	14,53	13,88

Engagements (Note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers..

Approuvé au nom du conseil d'administration :


Maurice Levesque, Administrateur


Victor Therrien, Administrateur

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Revenu		
Produits de dividendes	12 270 \$	36 233 \$
Produits d'intérêts	73 917	57 271
Perte de change sur la trésorerie	(18 612)	(45 148)
Profit net réalisé sur la vente de placements	1 009 752	5 123
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(451 453)	147 291
	<u>625 874</u>	<u>200 770</u>
Charges		
Frais de gestion (Note 4)	77 726	74 235
Coûts de transaction (Note 7)	47 286	42 297
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	44 779	37 056
Droits de dépôt	15 203	8 914
Droits de garde	11 481	8 231
Honoraires d'audit	8 541	9 506
Frais de vérification fiscale	2 755	2 938
Honoraires de traduction	2 222	2 784
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 095	2 462
Rapports destinés aux porteurs de titres	1 741	1 229
Frais juridiques	503	-
Frais bancaires	36	(6)
Charge d'intérêts	15	127
Retenues d'impôt étranger	(70)	6 134
	<u>214 313</u>	<u>195 907</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>411 561 \$</u>	<u>4 863 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	45 923 \$	(5 138) \$
Série F	291 506	13 509
Série I	74 132	(3 508)
	<u>411 561 \$</u>	<u>4 863 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	0,45 \$	(0,05) \$
Série F	0,56	0,02
Série I	0,65	(0,03)

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2024					
Série A	1 253 818 \$	– \$	(24 959) \$	45 923 \$	1 274 782 \$
Série F	6 879 652	114 890	(370 468)	291 506	6 915 580
Série I	1 577 183	2 489	–	74 132	1 653 804
	<u>9 710 653 \$</u>	<u>117 379 \$</u>	<u>(395 427) \$</u>	<u>411 561 \$</u>	<u>9 844 166 \$</u>

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période
30 juin 2023					
Série A	1 261 439 \$	– \$	(57 451) \$	(5 138) \$	1 198 850 \$
Série F	7 278 230	144 000	(661 469)	13 509	6 774 270
Série I	1 982 904	–	(485 197)	(3 508)	1 494 199
	<u>10 522 573 \$</u>	<u>144 000 \$</u>	<u>(1 204 117) \$</u>	<u>4 863 \$</u>	<u>9 467 319 \$</u>

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	411 561 \$	4 863 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	18 612	45 148
Profit net réalisé sur la vente de placements	(1 009 752)	(5 123)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	451 453	(147 291)
Produits de dividendes	(12 340)	(30 099)
Produits d'intérêts	(73 917)	(57 271)
Charge d'intérêts	15	127
Variation 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	(3 418)	(11 593)
Créditeurs et charges à payer	(7 260)	(14 032)
Frais de gestion à payer	(178)	9 909
Montant à payer pour les placements achetés	-	76 115
Intérêts payés	(15)	(127)
Intérêts reçus	73 917	57 271
Dividendes à recevoir	48 406	30 401
Produit de la vente de placements	43 131 844	28 573 362
Acquisition de placements	(39 584 797)	(32 764 446)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>4 020 672</u>	<u>(4 232 786)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	117 379	122 100
Rachat d'actions rachetables	(395 427)	(1 204 117)
Distributions versées en trésorerie	-	(8)
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(278 048)</u>	<u>(1 082 025)</u>
Augmentation (Diminution) de la trésorerie durant la période	3 742 624	(5 314 811)
Perte de change sur la trésorerie	(18 612)	(45 148)
Trésorerie à l'ouverture de la période	351 576	5 835 630
Trésorerie à la clôture de la période	<u>4 075 588 \$</u>	<u>475 671 \$</u>

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta
Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié)
(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (58,23 %)				
Actions (58,23 %)				
Matériaux de base (6,14 %)				
Linde PLC	\$ US	1 007	467 343 \$	604 848 \$
Total – Matériaux de base			467 343	604 848
Communications (10,09 %)				
Netflix Inc.	\$ US	750	695 051	692 832
Spotify Technology SA	\$ US	700	307 594	300 661
Total – Communications			1 002 645	993 493
Biens de consommation cyclique (24,45 %)				
Amazon.com Inc.	\$ US	3 485	896 749	921 855
Domino's Pizza Inc.	\$ US	855	622 223	604 273
Service Corp International/US	\$ US	5 900	598 917	574 440
Texas Roadhouse Inc.	\$ US	1 300	308 041	305 548
Total – Biens de consommation cyclique			2 425 930	2 406 116
Technologie (3,41 %)				
Kaspi.KZ JSC	\$ US	1 900	338 180	335 519
Total – Technologie			338 180	335 519
Services de santé (7,80 %)				
Merus NV	\$ US	3 800	302 893	307 769
Vaxcyte Inc.	\$ US	4 450	463 032	459 943
Total - Services de santé			765 925	767 712
Autre (6,34 %)				
iShares Semiconductor ETF	\$ US	1 850	621 115	624 536
Total Autre			621 115	624 536
Total des titres de capitaux propres			5 621 138	5 732 224
Total des placements détenus			5 621 138 \$	5 732 224 \$
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(3 302)	–
Placements nets détenus (58,23 %)			5 617 836	5 732 224
Trésorerie (41,40 %)				4 075 588
Autres actifs, net (0,37 %)				36 354
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				9 844 166 \$

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

Conformément à sa stratégie de placement, le Fonds peut continuer d'investir dans divers instruments financiers 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) Risques de marché :

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

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

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

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
30 juin 2024		
Dollar américain	4 056 402 \$	202 820 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	41,2	2,1

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 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	3,1	0,2

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix :

Le risque de prix est géré par le gestionnaire en diversifiant le portefeuille et en assurant une couverture économique au moyen d'instruments financiers dérivés comme 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.

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 573 222 \$ (31 décembre 2023 - 872 097\$).

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Catégorie de croissance tactique AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

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

30 juin 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	5 732 224 \$	– \$	– \$	5 732 224 \$
	5 732 224 \$	– \$	– \$	5 732 224 \$

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	8 720 972 \$	– \$	– \$	8 720 972 \$
	8 720 972 \$	– \$	– \$	8 720 972 \$

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 de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice 31 clos le décembre 2023.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière


Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (Non vérifiés)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	148 332 \$	122 830 \$
Dividendes à recevoir	46 615	58 690
Souscriptions à recevoir	300	220
Charges payées d'avance	20 059	26 371
Montant à recevoir des parties liées (Note 4)	307 656	271 799
Placements	<u>10 099 226</u>	<u>13 008 728</u>
	<u>10 622 188</u>	<u>13 488 638</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	57 956	69 034
Distributions à payer	15 365	24 007
Frais de gestion à payer (Note 4)	<u>3 234</u>	<u>4 658</u>
	<u>76 555</u>	<u>97 699</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>10 545 633 \$</u>	<u>13 390 939 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	194 197 \$	1 009 271 \$
Série F	721 624	926 982
Série G	879 200	854 320
Série H	230 745	1 296 051
Série I	<u>8 519 867</u>	<u>9 304 315</u>
	<u>10 545 633 \$</u>	<u>13 390 939 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (Note 5)		
Série A	9 962	52 220
Série F	35 536	46 315
Série G	42 742	42 213
Série H	11 675	66 273
Série I	624 608	694 674
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	19,49 \$	19,33 \$
Série F	20,31	20,01
Série G	20,57	20,24
Série H	19,76	19,56
Série I	13,64	13,39

Engagements (Note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers..

Approuvé au nom du conseil d'administration :

 , Administrateur
Maurice Levesque

 , Administrateur
Victor Therrien

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Revenu		
Produits de dividendes	226 692 \$	300 347 \$
Produits d'intérêts	6 286	6 396
Perte de change sur la trésorerie	(842)	(1 190)
Profit net réalisé sur la vente de placements	178 099	5 251
Variation de la plus-value latente des placements	104 481	248 490
Remboursements des impôts	–	471
	<u>514 716</u>	<u>559 765</u>
Charges		
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	49 094	40 518
Frais de gestion (Note 4)	17 486	28 874
Droits de dépôt	16 843	10 114
Droits de garde	12 362	8 466
Honoraires d'audit	11 430	16 777
Frais juridiques	9 634	3 809
Retenues d'impôt étranger	6 146	7 585
Coûts de transaction (Note 7)	3 479	1 815
Rapports destinés aux porteurs de titres	2 804	1 466
Honoraires de traduction	2 644	2 928
Frais de vérification fiscale	2 557	2 538
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2 455	3 015
Charge d'intérêts	952	–
Frais bancaires	61	(913)
Remboursement des charges (Note 4)	(60 857)	(27 435)
	<u>77 090</u>	<u>99 557</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>437 626 \$</u>	<u>460 208 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	14 673 \$	16 615 \$
Série F	30 510	27 287
Série G	32 245	36 780
Série H	17 897	19 007
Série I	342 301	360 519
	<u>437 626 \$</u>	<u>460 208 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	0,85 \$	0,33 \$
Série F	0,76	0,63
Série G	0,76	0,71
Série H	0,81	0,33
Série I	0,54	0,47

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises 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 la période
30 juin 2024							
Série A	1 009 271 \$	7 379 \$	(836 657) \$	(5 275) \$	4 806 \$	14 673 \$	194 197 \$
Série F	926 982	26 159	(259 872)	(16 668)	14 513	30 510	721 624
Série G	854 320	–	(7 365)	(18 242)	18 242	32 245	879 200
Série H	1 296 051	7 641	(1090 843)	(7 150)	7 149	17 897	230 745
Série I	9 304 315	1 038 175	(2074 098)	(178 477)	87 651	342 301	8 519 867
	<u>13 390 939 \$</u>	<u>1 079 354 \$</u>	<u>(4 268 835) \$</u>	<u>(225 812) \$</u>	<u>132 361 \$</u>	<u>437 626 \$</u>	<u>10 545 633 \$</u>

* Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants de la période 30 juin 2024 étaient de 7 379 \$ et (7 379 \$) respectivement.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises 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 la période
30 juin 2023							
Série A	763 234 \$	310 259 \$	(42 779) \$	(21 476) \$	21 082 \$	16 615 \$	1 046 935 \$
Série F	820 412	58 500	(45 351)	(18 304)	16 794	27 287	859 338
Série G	1 028 518	–	(135 023)	(21 579)	21 579	36 780	930 275
Série H	787 283	434 126	–	(25 249)	25 248	19 007	1 240 415
Série I	9 498 704	1 326 120	(905 061)	(216 979)	108 377	360 519	10 171 680
	<u>12 898 151 \$</u>	<u>2 129 005 \$</u>	<u>(1 128 214) \$</u>	<u>(303 587) \$</u>	<u>193 080 \$</u>	<u>460 208 \$</u>	<u>14 248 643 \$</u>

Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants de la période 30 juin 2023 étaient \$nil et \$nil respectivement.

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	437 626 \$	460 208 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Perte de change sur la trésorerie	842	1 190
Profit net réalisé sur la vente de placements	(178 099)	(5 251)
Variation de la plus-value latente des placements	(104 481)	(248 490)
Produits de dividendes	(220 546)	(292 762)
Produits d'intérêts	(6 286)	(6 396)
Charge d'intérêts	952	-
Variation des soldes hors trésorerie		
Charges payées d'avance	6 312	(7 199)
Montant à recevoir des parties liées	(35 857)	(27 436)
Créditeurs et charges à payer	(11 078)	(12 320)
Frais de gestion à payer	(1 424)	5 242
Intérêts payés	(952)	-
Intérêts reçus	6 286	8 264
Dividendes à recevoir	232 621	278 817
Produit de la vente de placements	3 707 612	733 114
Acquisition de placements	(515 530)	(1 794 235)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>3 317 998</u>	<u>(907 254)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 071 895	2 128 765
Rachat d'actions rachetables	(4 261 456)	(1 128 214)
Distributions versées en trésorerie	(102 093)	(105 907)
Sorties (entrées) de trésorerie liées aux activités de financement	<u>(3,291,654)</u>	<u>894 644</u>
Augmentation (Diminution) de la trésorerie durant la période	26 344	(12,610)
Perte de change sur la trésorerie	(842)	(1 190)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>122 830</u>	<u>429 709</u>
Trésorerie à la clôture de la période	<u>148 332 \$</u>	<u>415 909 \$</u>

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (95,77 %)				
Actions (95,77 %)				
Matériaux de base (4,75 %)				
Cascades Inc.	\$ CA	4 000	54 556 \$	36 120 \$
DuPont de Nemours Inc.	\$ US	600	56 733	66 105
Neo Performance Materials Inc.	\$ CA	11 700	169 397	96 525
Nutrien Ltd.	\$ CA	3 000	259 666	208 950
Russel Metals Inc.	\$ CA	2 500	78 492	93 175
Total – Matériaux de base			618 844	500 875
Communications (2,45 %)				
TELUS Corp.	\$ CA	12 500	341 996	258 875
Total – Communications			341 996	258 875
Biens de consommation cyclique (0,66 %)				
McDonald's Corp.	\$ US	200	74 878	69 765
Total – Biens de consommation cyclique			74 878	69 765
Biens de consommation non cyclique (4,52 %)				
Corby Spirit and Wine Ltd.	\$ CA	4 500	66 861	58 365
Diageo PLC	\$ US	500	119 658	86 289
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	5 000	130 261	145 050
The North West Co Inc.	\$ CA	4 500	155 094	186 480
Total – Biens de consommation non cyclique			471 874	476 184
Énergie (19,27 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	7 000	205 168	341 110
Enbridge Inc.	\$ CA	8 500	429 481	413 695
Exxon Mobil Corp.	\$ US	1 100	174 143	173 334
Gibson Energy Inc.	\$ CA	11 000	255 100	255 750
Parkland Corp.	\$ CA	7 000	235 235	268 450
TC Energy Corp.	\$ CA	5 500	336 620	285 230
Tourmaline Oil Corp.	\$ CA	3 000	194 782	186 150
Valero Energy Corp.	\$ US	500	52 695	107 287
Total – Énergie			1 883 224	2 031 006

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (18,00 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	\$ CA	6 600	445 384 \$	429 330 \$
Citizens Financial Group Inc.	\$ US	2 500	118 183	123 295
Intact Financial Corp.	\$ CA	1 100	191 762	250 811
Power Corp of Canada	\$ CA	9 500	351 618	361 190
Banque Royale du Canada	\$ CA	2 500	318 639	364 125
La Banque de Nouvelle-Écosse	\$ CA	5 000	386 942	312 900
The Progressive Corp.	\$ US	200	23 856	56 863
Total – Services financiers			1 836 384	1 898 514
Services de santé (8,53 %)				
Chartwell résidences pour retraités	\$ CA	22 500	219 226	289 125
CVS Health Corp.	\$ US	1 500	154 788	121 262
Gilead Sciences Inc.	\$ US	600	53 867	56 348
Johnson & Johnson	\$ US	1 300	271 903	260 083
Medtronic PLC	\$ US	1 600	200 254	172 381
Total - Services de santé			900 038	899 199
Produits industriels (21,26 %)				
Bird Construction Inc.	\$ CA	18 000	152 027	482 759
Cummins Inc.	\$ US	300	83 038	113 719
Exchange Income Corp.	\$ CA	6 000	259 437	271 320
Hillenbrand Inc.	\$ US	1 300	73 012	71 213
Huntington Ingalls Industries Inc.	\$ US	600	158 937	202 306
Johnson Controls International plc	\$ US	1 400	113 783	127 378
Lockheed Martin Corp.	\$ US	500	256 944	319 683
Mullen Group Ltd.	\$ CA	21 000	268 394	275 940
Rockwell Automation Inc.	\$ US	150	49 589	56 520
Waste Management Inc.	\$ US	400	77 221	116 808
Westshore Terminals Investment Corp.	\$ CA	9 000	218 848	204 390
Total – Produits industriels			1 711 230	2 242 036
Immobilier (2,95 %)				
Granite Real Estate Investment Trust	\$ CA	2 500	181 154	169 475
Healthcare Realty Trust Inc.	\$ US	5 000	136 251	112 789
McGrath RentCorp	\$ US	200	21 631	29 169
Total – Immobilier			339 036	311 433

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Technologie (4,19 %)				
Cisco Systems Inc.	\$ US	1 700	110 976 \$	110 554 \$
Corning Inc.	\$ US	1 900	86 000	101 038
Evertz Technologies Ltd.	\$ CA	11 500	156 928	142 600
Microchip Technology Inc.	\$ US	700	64 154	87 672
Total – Technologie			418 058	441 864
Services publics (9,19 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	14 000	638 795	526 120
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	7 600	304 620	257 260
Fortis Inc.	\$ CA	3 500	196 319	186 095
Total – Services publics			1 139 734	969 475
Total des titres de capitaux propres			9 735 296	10 099 226
Total des placements détenus			9 735 296	10 099 226
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(6 899)	–
Placements nets détenus (95,77 %)			9 728 397	10 099 226
Trésorerie (1,40 %)				148 332
Autres actifs nets (2,83 %)				298 075
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				10 545 633 \$

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

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

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

(a) Risque de crédit :

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

(b) Risque de liquidité :

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

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

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

(c) Risques de marché :

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en place. Le gestionnaire tente de diversifier les placements du Fonds par titre, industrie et secteur dans la mesure du possible compte tenu de son mandat axé sur le Canada. Il y parvient en limitant l'exposition aux émetteurs à 5 % de la valeur liquidative du Fonds et en limitant l'exposition aux titres étrangers à 30 % du total des placements du portefeuille.

(l) 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
30 juin 2024		
Dollar américain	13 031 \$	652 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	0,1	0,0
31 décembre 2023		
Dollar américain	3 184 \$	159 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	0,0	0,0

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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 1 009 923 \$ (31 décembre 2023 - 1 300 873 \$).

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs et l'exposition du Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 10 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

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

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

30 juin 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	10 099 226 \$	– \$	– \$	10 099 226 \$
	10 099 226 \$	– \$	– \$	10 099 226 \$

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	13 008 728 \$	– \$	– \$	13 008 728 \$
	13 008 728 \$	– \$	– \$	13 008 728 \$

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 de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (Non vérifiés)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	135 166 \$	451 609 \$
Montant à recevoir pour les placements vendus	406 158	217 449
Dividendes à recevoir	108 145	73 101
Souscriptions à recevoir	7 700	7 200
Montant à recevoir des parties liées (Note 4)	292 560	293 715
Charges payées d'avance	20 745	40 986
Placements	42 096 620	36 751 055
Plus-value latente des contrats à terme	—	2 741
	<u>43 067 094</u>	<u>37 837 856</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	139 183	141 347
Montant à payer pour les placements achetés	321 476	68 609
Distributions à payer	42 363	44 238
Frais de gestion à payer (Note 4)	15 040	13 934
Rachats à payer	1 400	700
	<u>519 462</u>	<u>268 828</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>42 547 632 \$</u>	<u>37 569 028 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	555 646 \$	630 818 \$
Série A1	370 237	275 443
Série F	4 201 595	4 865 148
Série G	28 532 782	24 550 507
Série H	303 961	86 931
Série I	8 583 411	7 160 181
	<u>42 547 632 \$</u>	<u>37 569 028 \$</u>
Nombre d'actions rachetables en circulation : (Note 5)		
Série A	43 886	54 741
Série A1	21 251	17 316
Série F	315 394	402 279
Série G	1 930 813	1 834 132
Série H	17 002	5 338
Série I	549 330	507 145

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de la situation financière (suite)


Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (Non vérifiés)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	12,66 \$	11,52 \$
Série A1	17,42	15,91
Série F	13,32	12,09
Série G	14,78	13,39
Série H	17,88	16,29
Série I	15,63	14,12

Engagements (Note 6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers..

Approuvé au nom du conseil d'administration :


Maurice Levesque, Administrateur


Victor Therrien, Administrateur

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Revenu		
Produits de dividendes	816 031 \$	665 362 \$
Produits d'intérêts	4 250	37 726
Profit de change sur la trésorerie	3 890	34 554
Profit net réalisé (Perte nette réalisée) sur la vente de placements	2 766 382	(140 223)
Profit net réalisé (Perte nette réalisée) sur les contrats à terme	(127 091)	561 291
Variation de la plus-value latente des placements	1 550 141	781 582
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	(2 741)	(246 234)
Remboursements des impôts	–	206
	<u>5 010 862</u>	<u>1 694 264</u>
Charges		
Frais de gestion (Note 4)	101 237	79 921
Retenues d'impôt étranger	89 701	74 304
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds	66 972	48 452
Honoraires d'audit	38 735	39 983
Frais juridiques	23 490	5 543
Droits de dépôt	18 124	10 125
Droits de garde	17 285	17 991
Frais bancaires	14 388	9 383
Coûts de transaction (Note 7)	11 810	9 415
Frais de vérification fiscale	10 112	11 481
Honoraires de traduction	8 935	8 129
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8 260	6 842
Rapports destinés aux porteurs de titres	3 336	2 284
Charge d'intérêts	1 324	359
Remboursement des charges (Note 4)	(8 845)	(6 607)
	<u>404 864</u>	<u>317 605</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>4 605 998 \$</u>	<u>1 376 659 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série :		
Série A	66 597 \$	32 030 \$
Série A1	33 113	1 645
Série F	541 542	193 850
Série G	3 026 840	887 401
Série H	23 637	1 942
Série I	914 269	259 791
	<u>4 605 998 \$</u>	<u>1 376 659 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		
Série A	1,39 \$	0,47 \$
Série A1	1,75	0,21
Série F	1,51	0,46
Série G	1,63	0,59
Série H	1,58	0,59
Série I	1,75	0,57

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables*	Rachat d'actions rachetables*	Distributions aux investisseurs	Actions émises 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 la période
30 juin 2024							
Série A	630 818 \$	– \$	(138 329) \$	(10 264) \$	6 824 \$	66 597 \$	555 646 \$
Série A1	275 443	78 699	(15 000)	(5 779)	3 761	33 113	370 237
Série F	4 865 148	302 429	(1 478 901)	(79 830)	51 207	541 542	4 201 595
Série G	24 550 507	2 945 495	(1 807 705)	(471 114)	288 759	3 026 840	28 532 782
Série H	86 931	404 999	(211 606)	(4 948)	4 948	23 637	303 961
Série I	7 160 181	1 315 142	(764 819)	(139 768)	98 406	914 269	8 583 411
	<u>37 569 028 \$</u>	<u>5 046 764 \$</u>	<u>(4 416 360) \$</u>	<u>(711 703) \$</u>	<u>453 905 \$</u>	<u>4 605 998 \$</u>	<u>42 547 632 \$</u>

* Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants de la période 30 juin 2024 étaient de 1 384 383 \$ et (1 384 383 \$) respectivement.

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	Produit de l'émission d'actions rachetables**	Rachat d'actions rachetables**	Distributions aux investisseurs	Actions émises 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 la période
30 juin 2023							
Série A	795 365 \$	– \$	(81 108) \$	(14 876) \$	11 029 \$	32 030 \$	742 440 \$
Série A1	43 628	167 407	(9 125)	(2 655)	1 240	1 645	202 140
Série F	4 560 891	802 121	(510 136)	(98 404)	69 542	193 850	5 017 864
Série G	18 188 866	4 044 710	(2 491 521)	(388 291)	218 903	887 401	20 460 068
Série H	50 227	–	–	(1 027)	1 027	1 942	52 169
Série I	5 612 979	859 080	(244 700)	(123 434)	88 610	259 791	6 452 326
	<u>29 251 956 \$</u>	<u>5 873 318 \$</u>	<u>(3 336 590) \$</u>	<u>(628 687) \$</u>	<u>390 351 \$</u>	<u>1 376 659 \$</u>	<u>32 927 007 \$</u>

Le produit total des actions rachetables liées à des échanges entrants et des rachats d'actions rachetables liées à des échanges sortants de la période 30 juin 2023 étaient de 276 590 \$ et (276 590 \$) respectivement.

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

États des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 (non vérifiés)

	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 605 998 \$	1 376 659 \$
Ajustements pour les éléments hors trésorerie		
Profit de change sur la trésorerie	(3 890)	(34 554)
Perte nette réalisée (Profit net réalisé) sur la vente de placements	(2 766 382)	140 223
Variation de la plus-value latente des placements	(1 550 141)	(781 582)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	2 741	246 234
Produits de dividendes	(726 330)	(591 058)
Produits d'intérêts	(4 250)	(37 726)
Charge d'intérêts	1 324	359
Variation des soldes hors trésorerie		
Montant à recevoir pour les placements vendus	(188 709)	(319 188)
Montant à recevoir des parties liées	1 155	(6 607)
Charges payées d'avance	20 241	(9 230)
Créditeurs et charges à payer	(2 164)	(27 444)
Montant à payer pour les placements achetés	252 867	20 600
Frais de gestion à payer	1 106	13 985
Dividendes reçus	691 286	611 723
Intérêts reçus	4 250	37 726
Intérêts payés	(1 324)	(359)
Produit de la vente de placements	12 039 231	6 860 422
Acquisition de placements	(13 068 273)	(13 406 895)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<u>(691 264)</u>	<u>(5 906 712)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 661 881	5 476 855
Rachat d'actions rachetables	(3 031 277)	(3 026 645)
Distributions versées en trésorerie	(259 673)	(241 190)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	<u>370 931</u>	<u>2 209 020</u>
Diminution de la trésorerie durant la période	(320 333)	(3 697 692)
Profit de change sur la trésorerie	3 890	34 554
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>451 609</u>	<u>4 083 256</u>
Trésorerie à la clôture de la période	<u>135 166 \$</u>	<u>420 118 \$</u>

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Placements détenus (98,94 %)				
Actions (98,94 %)				
Communications (8,61 %)				
Cogeco Inc.	\$ CA	21 500	1 148 819 \$	1 036 300 \$
Comcast Corp.	\$ US	17 100	829 193	916 598
Nexstar Media Group Inc.	\$ US	4 100	811 576	931 661
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	\$ US	10 000	325 454	324 406
Quebecor Inc.	\$ CA	15 800	472 322	456 146
Total – Communications			3 587 364	3 665 111
Biens de consommation cyclique (5,47 %)				
Denso Corp.	\$ US	17 500	327 801	373 922
Evolution Gaming Group AB	\$ US	2 300	333 989	328 330
Magna International Inc.	\$ CA	3 500	258 717	200 690
Tapestry Inc.	\$ US	4 600	194 311	269 426
The Wendy's Co.	\$ US	11 100	287 550	257 685
Volkswagen AG	\$ US	55 000	1 062 030	897 385
Total – Biens de consommation cyclique			2 464 398	2 327 438
Biens de consommation non cyclique (4,29 %)				
British American Tobacco PLC	\$ US	11 400	524 978	482 642
Jamieson Wellness Inc.	\$ CA	22 000	552 789	638 220
Les Aliments Maple Leaf Inc.	\$ CA	13 900	321 987	318 588
Premium Brands Holdings Corp.	\$ CA	4 100	369 868	386 343
Total – Biens de consommation non cyclique			1 769 622	1 825 793
Énergie (8,61 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	\$ CA	12 000	435 267	584 760
Diamondback Energy Inc.	\$ US	1 400	236 068	383 628
Enbridge Inc.	\$ CA	21 000	998 864	1 022 070
EOG Resources Inc.	\$ US	1 100	166 973	189 520
Ovintiv Inc.	\$ US	6 900	411 281	442 674
TC Energy Corp.	\$ CA	12 000	603 465	622 320
Whitecap Resources Inc.	\$ CA	42 000	378 719	420 420
Total – Énergie			3 230 637	3 665 392

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (26,87 %)				
Citigroup Inc.	\$ US	3 100	207 917 \$	269 279 \$
Corebridge Financial Inc.	\$ US	18 600	540 090	741 386
Equitable Holdings Inc.	\$ US	7 600	255 670	425 062
iA Financial Corp Inc.	\$ CA	7 100	533 037	609 961
KB Financial Group Inc.	\$ US	6 100	332 429	472 675
Legal & General Group PLC	\$ US	24 000	485 128	471 743
Manulife Financial Corp.	\$ CA	14 900	372 062	542 807
Morgan Stanley	\$ US	4 700	443 238	625 258
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	\$ US	15 600	232 271	475 324
ORIX Corp.	\$ US	2 100	224 303	319 930
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	\$ US	68 000	795 232	844 221
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	\$ US	9 800	412 250	466 950
Sompo Holdings Inc.	\$ US	24 000	233 311	351 179
State Street Corp.	\$ US	4 200	384 497	425 423
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	\$ US	22 500	268 247	413 001
The Bank of New York Mellon Corp.	\$ US	9 900	602 510	811 577
The Goldman Sachs Group Inc.	\$ US	1 450	587 125	897 747
The Hartford Financial Services Group Inc.	\$ US	6 950	678 429	956 453
Tokio Marine Holdings Inc.	\$ US	11 800	303 851	608 440
Unum Group	\$ US	3 900	176 948	272 842
Voya Financial Inc.	\$ US	4 400	440 660	428 517
Total – Services financiers			8 509 205	11 429 775
Services de santé (11,36 %)				
Astellas Pharma Inc.	\$ US	36 500	637 800	492 617
Bristol-Myers Squibb Co.	\$ US	16 500	1 237 471	937 963
Cigna Corp.	\$ US	2 075	758 381	938 905
CVS Health Corp.	\$ US	13 900	1 234 828	1 123 694
Merck & Co Inc.	\$ US	4 800	562 439	813 396
Novo Nordisk A/S	\$ US	2 700	376 393	527 533
Total - Services de santé			4 807 312	4 834 108

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié) (suite)

(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Produits industriels (1,83 %)				
Exchange Income Corp.	\$ CA	10 400	478 629 \$	470 288 \$
FedEx Corp.	\$ US	750	225 715	307 816
Total – Produits industriels			704 344	778 104
Immobilier (10,21 %)				
American Tower Corp.	\$ US	3 350	836 290	891 325
Crown Castle International Corp.	\$ US	2 700	416 302	361 076
CubeSmart	\$ US	3 500	178 905	216 400
DREAM Unlimited Corp.	\$ CA	14 600	276 305	286 890
Equinix Inc.	\$ US	850	830 153	880 289
Prologis Inc.	\$ US	5 500	810 784	845 515
Rexford Industrial Realty Inc.	\$ US	6 200	412 971	378 416
VICI Properties Inc.	\$ US	12 300	498 277	482 190
Total – Immobilier			4 259 987	4 342 101
Technologie (8,89 %)				
ASML Holding NV	\$ US	450	341 459	629 961
Broadcom Inc.	\$ US	375	204 828	824 119
NXP Semiconductor NV	\$ US	1 000	223 370	368 330
Open Text Corp.	\$ CA	14 400	624 715	591 552
QUALCOMM Inc.	\$ US	1 350	224 118	368 061
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	\$ US	4 200	463 257	999 227
Total – Technologie			2 081 747	3 781 250
Services publics (12,80 %)				
American Electric Power Co Inc.	\$ US	2 500	263 669	300 245
Brookfield Infrastructure Partners LP	\$ CA	32 000	1 168 412	1 202 560
Brookfield Renewable Partners LP	\$ CA	25 000	783 779	846 250
Enel SpA	\$ US	109 000	895 639	1 027 982
NextEra Energy Inc.	\$ US	9 700	731 810	940 170
The AES Corp.	\$ US	47 000	1 065 455	1 130 341
Total – Services publics			4 908 764	5 447 548
Total des titres de capitaux propres			36 323 380	42 096 620

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta
Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (Non vérifié) (suite)
(en dollars canadiens)

Description	Devise	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
Total des placements détenus			36 323 380 \$	42 096 620 \$
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille			(17 963)	–
Placements nets détenus (98,94 %)			<u>36 305 417</u>	<u>42 096 620</u>
Trésorerie (0,32 %)				135 166
Autres actifs, net (0,74 %)				315 846
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (100 %)				42 547 632 \$

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers :

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

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

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

(a) Risque de crédit :

Les stratégies sur dérivés mises en œuvre par le Fonds sont conformes à l'article 2.7 du Règlement 81-102, qui exige que les options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats se voient attribuer une note et que, si la note de crédit des options, titres de capitaux propres assimilables à des titres de créance, swaps ou contrats descend sous cette note, le Fonds doit prendre les mesures nécessaires pour liquider sa position. L'exposition de la valeur marchande du Fonds aux positions sur dérivés visés ne doit pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds atténue le risque de contrepartie en faisant affaire avec des contreparties ayant une note de crédit minimale de A selon S&P Global Ratings. Pour les actifs financiers comptabilisés à l'état de la situation financière, l'exposition maximale au risque de crédit est leur valeur comptable présentée. Au 30 juin 2024, l'exposition au risque de crédit figurant au bilan était nil\$ (5 148 452 \$ au 31 décembre 2023).

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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 la période du Fonds. Les passifs dérivés du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 30 juin 2023 viennent à échéance dans les 30 jours suivant la clôture de la période du Fonds.

(c) Risques de marché :

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

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

(i) Risque de taux d'intérêt :

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

(ii) Risque de change :

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risques 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
30 juin 2024		
Dollar américain	59 119 \$	2 956 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	0,1	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 2023		
Dollar américain	(4 891 504) \$	(244 575) \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables	(13,0)	(0,7)

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

(iii) Autre risque de prix :

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

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

Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta

Analyse des instruments financiers et de la gestion des risques

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite) :

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 4 209 662 \$ (31 décembre 2023 - 3 675 106\$).

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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

30 juin 2024
(Non vérifiés)

2. Juste valeur des instruments financiers :

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

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

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

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

30 juin 2024

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	42 096 620 \$	– \$	– \$	42 096 620 \$
	42 096 620 \$	– \$	– \$	42 096 620 \$

31 décembre 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif				
Placements - Capitaux propres	36 751 055 \$	– \$	– \$	36 751 055 \$
Dérivés - Contrats à terme	–	2 741	–	2 741
	36 751 055 \$	2 741 \$	– \$	36 753 796 \$

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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.....	41
5.	Actions rachetables.....	44
6.	Engagements.....	45
7.	Commissions et rabais de courtage.....	45
8.	Gestion des risques financiers.....	46
9.	Juste valeur des instruments financiers.....	48
10.	Gestion du capital.....	50
11.	Impôt sur le résultat.....	50

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

1. Entité présentant l'information financière :

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

30 juin 2024
(Non vérifiés)

2. Base d'établissement :

(a) Déclaration de conformité :

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), tel qu'applicable pour la préparation des états financiers intérimaires, y compris la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 34, États financiers intérimaires. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de la Société le 19 août 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

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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

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

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

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

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

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

Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, sauf si le Fonds change de modèle économique pour la gestion des actifs financiers, auquel cas tous les actifs financiers touchés sont reclassés au premier jour de la première période de présentation de l'information financière suivant le changement de modèle économique.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

(a) Instruments financiers (suite) :

(i) Comptabilisation et évaluation (suite) :

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

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

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

(a) Instruments financiers (suite) :

(iii) Coût amorti :

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

(b) Actions rachetables :

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les 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.

(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 à l'état du résultat global.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

3. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

(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 de l'état du résultat global.

(e) Comptabilisation des produits :

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

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

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

(e) 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 :

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024

(Non vérifiés)

4. Transactions entre parties liées (suite) :

(a) Frais de gestion (suite) :

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	77 726 \$	74 235 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	17 486	28 874
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	101 237	79 921

Frais de gestion à payer :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	14 667 \$	14 845 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	3 234	4 658
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	15 040	13 934

(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 la période, les montants ci-dessous ont été remboursés relativement à des charges engagées pour le compte des Fonds.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	5 483 \$	6 523 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	7 329	19 697
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	14 872	28 018

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

4. Transactions entre parties liées (suite) :

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

Au cours de la période, ADM a remboursé aux Fonds certaines charges d'exploitation engagées. Ce remboursement est à la discrétion d'ADM. Les montants remboursés se présentaient comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	- \$	- \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	60 857	27 435
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	8 845	6 607

Les montants suivants étaient à recevoir d'ADM aux 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	74 646 \$	79 646 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	307 656	271 799
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	292 560	293 715

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	7 350 \$	- \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	7 350	-
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	7 350	-

Les crédettes 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	428 \$	609 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	6 700	12 316
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	33 740	22 199

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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.

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 la période close les 30 décembre :

30 juin 2024	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissement d'actions	Actions rachetables à la clôture de la période
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta:					
Série A	104 067	–	(2 076)	–	101 991
Série F	526 435	8 515	(27 515)	–	507 435
Série I	113 640	179	–	–	113 819
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	52 220	371	(42 875)	246	9 962
Série F	46 315	1 302	(12 796)	715	35 536
Série G	42 213	–	(358)	887	42 742
Série H	66 273	385	(55 345)	362	11 675
Série I	694 674	76 310	(152 811)	6 435	624 608
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	54 741	–	(11 408)	553	43 886
Série A1	17 316	4 602	(887)	220	21 251
Série F	402 279	24 217	(115 050)	3 948	315 394
Série G	1 834 132	205 443	(128 801)	20 039	1 930 813
Série H	5 338	23 260	(11 878)	282	17 002
Série I	507 145	85 490	(49 769)	6 464	549 330

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

5. Actions rachetables (suite) :

30 juin 2023	Actions rachetables à l'ouverture de la période	Émission d'actions rachetables	Rachat d'actions rachetables	Réinvestissement d'actions	Actions rachetables à la clôture de la période
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta:					
Série A	109 505	–	(5 438)	–	104 067
Série F	588 655	12 007	(55 633)	–	545 029
Série I	152 194	–	(38 554)	–	113 640
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	40 329	15 734	(2 199)	1 098	54 962
Série F	42 356	2 914	(2 297)	851	43 824
Série G	52 698	–	(6 782)	1 083	46 999
Série H	41 278	21 906	–	1 304	64 488
Série I	738 338	100 135	(68 668)	8 246	778 051
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta					
Série A	72 758	–	(7 101)	988	66 645
Série A1	2 875	10 759	(606)	81	13 109
Série F	399 618	68 857	(44 131)	5 961	430 305
Série G	1 446 446	318 298	(192 946)	17 017	1 588 815
Série H	3 246	–	–	65	3 311
Série I	425 223	62 414	(18 056)	6 546	476 127

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.

7. Commissions et rabais de courtage :

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

Nom du fonds	30 juin 2024	30 juin 2023
Catégorie de croissance tactique AlphaDelta	47 286 \$	42 297 \$
Catégorie canadienne revenu de dividendes AlphaDelta	3 479	1 815
Catégorie mondiale revenu de dividendes AlphaDelta	11 810	9 415

Aucun rabais de courtage vérifiable n'a été reçu au cours de la période (néant au 30 juin 2023).

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

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.

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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(c) Risque de liquidité (suite) :

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.

(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

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

8. Gestion des risques financiers (suite) :

(d) Risque de marché (suite) :

(iii) Autre risque de prix (suite) :

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.

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(a) Modèles d'évaluation (suite) :

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.

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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

9. Juste valeur des instruments financiers (suite) :

(b) Modèles d'évaluation (suite) :

Les contrôles particuliers correspondent notamment aux mesures suivantes :

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

(c) Instruments financiers non évalués à la juste valeur :

La valeur comptable de la trésorerie, du montant à recevoir pour les placements vendus, des dividendes à recevoir, des souscriptions à recevoir, du montant à recevoir des parties liées, des charges payées d'avance, des distributions à payer, des frais de gestion à payer, des rachats à payer, du montant à payer pour les placements achetés ainsi que des crédettes 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.

Fonds Qwest Corp.

Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2024
(Non vérifiés)

11. Impôt sur le résultat (suite) :

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant un maximum de 20 ans pour réduire le bénéfice imposable futur.

Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

2042	97 969 \$
2041	109 626
2040	556 236
2039	-
2038	190 365
2037	-
2036	525 370
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	931 799
	<hr/>
	4 047 912 \$
