



FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement.

Pour la période close le 30 juin 2026
(en dollars canadiens)

Oak Hill Asset Management Inc.
Gestionnaire de placements
Ontario, Canada

Énoncés prospectifs

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent des informations concernant des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation potentiels, qui sont fondées sur des hypothèses relatives aux conditions économiques futures et aux plans d'action envisagés, notamment toute information financière prospective relative aux résultats d'exploitation, à la situation financière ou aux flux de trésorerie prévisionnels, présentée sous forme de prévisions ou de projections. Les informations financières prospectives constituent des énoncés prospectifs concernant les résultats d'exploitation, la situation financière ou les flux de trésorerie prévisionnels, fondés sur des hypothèses relatives aux conditions économiques futures et aux plans d'action envisagés.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi de termes comme « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « anticiper », « viser », « prévoir », « estimer », « avoir l'intention de », « continuer » ou « croire », ou leur forme négative, ou d'autres variantes de ces termes ou une terminologie comparable. En raison de divers risques et incertitudes, les événements ou résultats réels, ou le rendement réel de l'un des Fonds peuvent différer sensiblement de ceux reflétés ou envisagés dans ces informations et déclarations prospectives. Les facteurs de risque importants susceptibles d'influer sur les résultats réels sont énumérés à la rubrique « Quels sont les risques propres à un placement dans le Fonds? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs doivent également noter que les énoncés prospectifs reposent sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, notamment les plans, estimations, opinions et analyses actuels du Fonds, établis à la lumière de son expérience, des conditions actuelles et des prévisions quant aux événements futurs, ainsi que d'autres facteurs pertinents. Avant de prendre toute décision de placement, nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs. Toutes les opinions contenues dans les énoncés prospectifs sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et sont fournies de bonne foi, sans aucune responsabilité légale.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2026

Le présent rapport de gestion sur le rendement du Fonds reflète le point de vue de l'équipe de gestion du portefeuille concernant les facteurs et événements significatifs ayant influé sur le rendement et les perspectives du fonds de placement pour la période close le 30 juin 2026, date de clôture de la période intermédiaire du fonds de placement. Tout a été mis en œuvre pour garantir l'exactitude et l'exhaustivité des informations contenues dans le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds ; toutefois, le fonds de placement ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ces informations. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds Oak Hill AQR Delphi d'actions à positions longues/courtes (le « prospectus »). Dans le présent rapport, le terme « gestionnaire » renvoie à Oak Hill Asset Management Inc. Le terme « Fonds » renvoie au Fonds Oak Hill AQR Delphi d'actions à positions longues/courtes. En outre, le terme « valeur liquidative » renvoie à la valeur du Fonds telle qu'elle est calculée aux fins des opérations, sur laquelle repose l'analyse du rendement du Fonds. Tous les montants en dollars sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Oak Hill AQR Delphi d'actions à positions longues/courtes a pour objectif de fournir aux investisseurs des rendements provenant de gains potentiels tirés de ses positions longues et courtes sur les actions mondiales. Le Fonds vise la plus-value du capital principalement en ouvrant des positions longues sur des actifs bien évalués, de haute qualité et à faible bêta, et des positions courtes sur des actifs chers, de faible qualité et à bêta élevé. Le Fonds tiendra également compte d'autres caractéristiques des titres lorsqu'il évaluera l'attrait d'un placement.

Dispense de l'application du Règlement 81-102

Le Fonds a obtenu une dispense permettant à Oak Hill d'utiliser une approche de gestion de risque axée sur la valeur à risque (« VAR ») relative, selon laquelle la VAR du Fonds peut être jusqu'à deux fois plus élevée que celle de son indice de référence, au lieu de devoir se conformer à la limite de l'effet de levier qui s'applique aux OPC alternatifs en vertu du Règlement 81-102 (c'est-à-dire l'exposition globale de 300 % de la valeur liquidative d'un OPC alternatif aux emprunts de fonds, à la vente à découvert et à la valeur notionnelle d'opérations sur des dérivés visés)

La VaR s'entend d'une estimation des pertes potentielles sur un instrument ou un portefeuille, exprimée en pourcentage de la valeur des actifs du portefeuille (ou de l'actif net lors du calcul de la VAR d'un Fonds), pour un horizon temporel donné et selon un niveau de confiance déterminé. La VaR relative consiste à comparer la VaR du portefeuille à celle d'un portefeuille de référence ou d'un indice de référence.

Aux fins du calcul de la VaR, l'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI Monde (rendement total net, couvert). La dispense permet au Fonds d'utiliser l'approche de gestion des risques fondée sur la VaR relative, car celle-ci constitue une mesure du risque plus fidèle pour le Fonds que la méthode de l'exposition mesurée sur la base de la valeur nominale prescrite par le Règlement 81-102. Outre le respect de la limite de VaR relative, cette dispense est assujettie à plusieurs conditions, notamment la mise en place d'un programme de gestion des risques liés aux produits dérivés, la vérification des calculs de la VaR du Fonds et diverses obligations d'information financière.

Effet de levier

Lorsque le Fonds investit dans des dérivés, emprunte des fonds à des fins de placement ou recourt à des ventes à découvert physiques d'actions privilégiées, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier est susceptible de se produire. Il y a effet de levier lorsque le montant de l'exposition brute totale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieur au montant investi. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et faire en sorte que le Fonds doive liquider des positions à des moments défavorables.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2026

Conformément au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, l'exposition brute totale du Fonds doit correspondre à la somme des éléments suivants (sans toutefois dépasser trois fois la valeur liquidative du Fonds) : i) le montant des fonds empruntés à des fins de placement ; ii) la valeur de marché totale des ventes à découvert physiques d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille ; et iii) la valeur notionnelle totale des positions du Fonds sur des dérivés visés, à l'exclusion de tout dérivé visé utilisé à des fins de couverture.

Comme il a été indiqué, le Fonds a obtenu une dispense lui permettant de maintenir une VaR n'excédant pas le double de celle de son indice de référence, plutôt que de se conformer aux exigences du Règlement 81-102 relatives à l'exposition brute totale. L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI Monde (rendement total net, couvert, en \$ US).

Au cours de la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, la VaR quotidienne du Fonds n'a jamais dépassé la limite du double de la VaR de l'indice de référence du Fonds. La VaR relative au cours de cette période se situait dans une fourchette de 33,58 % à 40,96 % de la limite correspondant au double de la VaR de l'indice de référence du Fonds.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs recherchant un risque moyen qui veulent investir dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales dont le risque systématique est maintenu à la moitié de celui de l'indice de référence du Fonds.

De la fin de 2025 au 30 juin 2026, il n'y a eu aucun changement susceptible d'influer sur le niveau global de risque lié à un placement dans le Fonds. Par conséquent, le niveau global de risque du Fonds et la tolérance au risque des investisseurs demeurent tels qu'ils sont indiqués dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

Le Fonds a été lancé le 11 août 2025 et sa valeur liquidative s'élevait à 305,7 millions de dollars au 30 juin 2026. Pour la période close le 30 juin 2026, la série A (couverte) du Fonds a enregistré un rendement de -1,93 %; la série A (en \$ US), un rendement de -1,49 %; la série F (couverte), un rendement de -1,31 %; la série F (en \$ US), un rendement de -0,75 %; la série I, un rendement de -1,50 %; la série I (en dollars américains) a enregistré un rendement de -0,69 % ; la série X a enregistré un rendement de -1,50 %; et la série X (en \$ US), un rendement de -0,64 %.

Analyse du rendement par la direction

Les marchés des capitaux ont connu une forte volatilité au cours du premier semestre de 2026, mais ont ultimement généré de solides rendements. L'indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond, l'indice de rendement global composé S&P/TSX et l'indice MSCI Monde ont affiché des rendements respectivement de 2,13 %, 11,17 % et 9,96 % en dollars canadiens. L'année a débuté dans un contexte marqué par une forte aversion pour le risque, le conflit militaire impliquant l'Iran ayant perturbé les marchés mondiaux de l'énergie et contribué à l'un des plus importants chocs d'approvisionnement pétrolier des dernières décennies. Les marchés boursiers ont fait l'objet de liquidations au cours du premier trimestre, sur fond d'inquiétudes concernant l'inflation, la croissance économique et les conséquences macroéconomiques possibles d'une hausse durable des prix de l'énergie. L'humeur du marché s'est toutefois nettement améliorée au cours du deuxième trimestre, les bénéfices des entreprises restant solides, les dépenses dans l'infrastructure d'intelligence artificielle s'accéléralant et les investisseurs se montrant plus à l'aise face à l'incertitude géopolitique à court terme. À la mi-année, les actifs risqués avaient largement récupéré les pertes subies au premier trimestre et la participation au marché s'est élargie, ne reposant plus que sur les seules grandes entreprises technologiques.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2026

Au premier semestre de 2026, le marché, qui a été, pendant une grande partie des dernières années, dominé par un nombre restreint de sociétés, a montré des signes d'une amélioration de la diversification de la participation aux marchés boursiers. Les actions de sociétés à petite capitalisation ont nettement mieux fait que les indices de référence de sociétés à grande capitalisation au cours du deuxième trimestre, soutenues par l'amélioration des prévisions de bénéfices, un environnement de financement plus favorable et une participation accrue aux cycles de dépenses d'investissement liées à l'IA. Si les entreprises technologiques et les fabricants de semi-conducteurs sont restés les principaux bénéficiaires des investissements dans l'IA, les entreprises des secteurs des produits industriels, de l'infrastructure et de l'énergie ont également contribué de manière significative aux gains du marché. Le fait que le marché soit dominé par un plus grand nombre d'entreprises constitue une évolution positive, même si les évaluations boursières restent élevées par rapport aux normes historiques et continuent de reposer sur une forte croissance des bénéfices pour justifier les niveaux actuels du marché.

Analyse du rendement par la direction

Les marchés des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs modestes au cours du premier semestre, lesquels ont été mis à mal par l'évolution des prévisions à l'égard de la politique monétaire. En début d'année, les investisseurs anticipaient de nombreuses baisses de taux par la Réserve fédérale. La hausse des prix de l'énergie, les préoccupations inflationnistes persistantes et une activité économique plus solide que prévu ont conduit les marchés à réévaluer ces perspectives. Les rendements des bons du Trésor ont augmenté sur l'ensemble de la courbe, les taux à long terme restant élevés malgré un ralentissement de l'inflation dans certains secteurs. La nomination d'un nouveau président à la tête de la Réserve fédérale américaine a encore renforcé l'attention portée par les marchés aux risques d'inflation plutôt qu'à des baisses imminentes des taux. Les marchés du crédit sont restés sains, soutenus par la stabilité des données fondamentales des entreprises et la demande persistante de rendement de la part des investisseurs, même si les niveaux des écarts de taux laissent peu de place à l'erreur en cas d'affaiblissement de la croissance économique.

Le contexte macroéconomique reste caractérisé par la résilience de la croissance combinée au niveau élevé d'incertitude. La variable la plus importante continue d'être le conflit au Moyen-Orient et son incidence sur les marchés mondiaux de l'énergie. Si les prix du pétrole brut se sont stabilisés par rapport à leurs sommets du premier trimestre, les perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales et les déséquilibres au niveau des stocks ne se sont pas entièrement résorbés. La hausse des coûts énergétiques pèse sur les consommateurs et les entreprises, créant des pressions inflationnistes tout en freinant l'activité économique. Parallèlement, les bénéfices des entreprises restent solides, les marchés du travail n'ont connu qu'un ralentissement modéré, et les investissements des entreprises liés à l'intelligence artificielle et aux infrastructures continuent de soutenir la croissance économique. En conséquence, les investisseurs doivent trouver un équilibre entre un environnement de bénéfices fondamentalement favorable et un contexte géopolitique de plus en plus incertain.

À plus long terme, les perspectives restent favorables, mais de façon plus équilibrée. Les prévisions de bénéfices des entreprises restent solides, les marchés des capitaux fonctionnent bien et l'activité de fusions et d'acquisitions avoisine des niveaux records. Parallèlement, les évaluations démesurées, les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps et la persistance de l'incertitude géopolitique donnent à penser que les investisseurs devraient maintenir une approche rigoureuse en matière de gestion des risques..

Stratégie de placement

Pour la période allant de la fin de 2025 au 30 juin 2026, la contribution positive de l'exposition explicite aux marchés boursiers développés mondiaux au rendement a été partiellement contrebalancée par la sélection active des titres, qui a généré des pertes au cours de la période.

En ce qui concerne la sélection active des titres, la préférence pour les actions de haute qualité a été profitable, tandis que la préférence pour les actions à faible risque et pour les titres jugés attrayants selon les autres volets de notre modèle a considérablement pesé sur le rendement. Rappelons que la stratégie comprend une exposition à un certain nombre de thèmes complémentaires, reflétant divers signaux supplémentaires intégrés à nos modèles

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2026

d'alpha, qui viennent appuyer les fondements de la stratégie de placement, laquelle privilégie les titres de haute qualité et à faible risque.

Au cours de cette période, la sélection active des titres a généré des résultats mitigés à l'échelle des secteurs. Les secteurs des produits industriels, des matériaux de base et des biens de consommation cyclique ont subi des pertes notables, qui ont été contrebalancées en partie par les gains enregistrés dans les secteurs des services financiers, des services publics et des soins de santé. D'un point de vue régional, la sélection active des titres au Japon et aux États-Unis a donné lieu à des pertes, de sorte que le Fonds a enregistré un rendement inférieur.

Transactions avec des parties liées

Pour la période close le 30 juin 2026, Oak Hill Asset Management Inc. était responsable des activités et des affaires quotidiennes du Fonds et, à ce titre, avait droit à une rémunération, selon ce qui est décrit aux rubriques « Frais de gestion » et « Rémunération liée au rendement » ci-dessous.

Frais de gestion

En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, le Fonds verse à ce dernier des frais de gestion, mensuellement à terme échu. Les frais de gestion du Fonds sont calculés chaque jour ouvrable en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts composant le Fonds. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS et la TVH. Les frais de gestion sont susceptibles de varier d'une série à l'autre et sont déduits à titre de charge du Fonds dans le calcul du bénéfice net.

Les frais de gestion applicables à chacune des séries existantes de parts sont indiqués ci-dessous :

Série A (couverte) et série A (en \$ US) : 1/365 de 2,15 % (2,15 % par an) de la valeur liquidative totale des parts de série A (couverte) et de série A (en \$ US) le jour ouvrable précédent.

Série X (fondateurs) et série X (fondateurs en \$ US) : 1/365 de 0,90 % (0,90 % par an) de la valeur liquidative totale des parts de série X (fondateurs) et de série X (fondateurs en \$ US) le jour ouvrable précédent.

Série F (couverte) et Série F (en \$ US) : 1/365 de 1,15 % (1,15 % par an) de la valeur liquidative totale des parts de série F (couverte) et de série F (en \$ US) le jour ouvrable précédent.

Série I (institutionnelle) et série I (institutionnelle en \$ US) : 1/365 de 1,00 % (1,00 % par an) de la valeur liquidative totale des parts de série I (institutionnelle) et de série I (institutionnelle en \$ US) le jour ouvrable précédent.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, accepter de réduire ses frais de gestion par rapport à ceux qu'il serait normalement en droit de recevoir du Fonds à l'égard des placements effectués dans celui-ci par les porteurs de parts qui détiennent un nombre minimal de parts pendant une période donnée ou qui répondent à d'autres critères qu'il fixe à l'occasion, ou les deux. Dans de tels cas, une somme correspondant à la différence entre les frais de gestion autrement facturables et les frais réduits devant être versés par le Fonds sera distribuée périodiquement par le Fonds à ces porteurs de parts sous forme de distributions sur les frais de gestion. Le gestionnaire se réserve le droit de mettre fin, à son gré, aux distributions sur les frais de gestion ou de les modifier à tout moment. Les porteurs de parts qui reçoivent ces distributions sur les frais de gestion devront généralement assumer les conséquences fiscales de ces distributions.

Les frais de gestion totaux pour la période close le 30 juin 2026 s'établissaient à 1 610 643 \$, dont 282 637 \$ (257 347 \$ au 31 décembre 2025) étaient toujours exigibles au 30 juin 2026.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2026

Rémunération liée au rendement

Le gestionnaire a le droit de recevoir une rémunération liée au rendement du Fonds. Le Fonds la versera au gestionnaire comme suit :

Parts de série A (couverte), de série F (couverte), de série X (fondateurs) et de série I (institutionnelle) – Un montant égal à 20 % de l'excédent du rendement total de la série de parts sur celui de l'indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice MSCI Monde (rendement total net, couvert, en \$ CA) et à 50 % des bons du Trésor du Canada à 3 mois, sous réserve de la valeur plafond perpétuelle applicable à cette série; Parts de série A (en \$ US), de série F (en \$ US), de série X (fondateurs en \$ US) et de série I (institutionnelle en \$ US) – Un montant égal à 20 % de l'excédent du rendement total de la série de parts sur celui de l'indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice Monde (rendement total net, couvert, en \$ US) et à 50 % de l'indice ICE BofA US 3-Month T-Bill, sous réserve de la valeur plafond perpétuelle applicable à cette série.

Lorsqu'une rémunération liée au rendement est versée à l'égard du Fonds, une valeur plafond est fixée, qui correspond à la valeur liquidative du Fonds à cette date, déduction faite de tous les frais et charges. Aucune autre rémunération liée au rendement ne sera versée jusqu'à ce que la valeur liquidative, ajustée pour tenir compte de toute distribution effectuée depuis la dernière valeur plafond fixée, dépasse cette dernière. La valeur plafond est perpétuelle et ne peut pas être rajustée. L'insuffisance par rapport à la valeur plafond s'accumule tant que la valeur liquidative du Fonds demeure inférieure à la valeur plafond, et la rémunération liée au rendement n'est comptabilisée que lorsque la valeur liquidative de la série de parts du Fonds dépasse la valeur plafond.

La rémunération liée au rendement à l'égard du Fonds sera calculée et comptabilisée (et deviendra payable) quotidiennement, et les montants cumulés seront versées par le Fonds trimestriellement. Ainsi, dans la mesure du possible, le prix par part établi chaque jour tiendra compte de la rémunération liée au rendement payable à la fin du jour en question. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier la période pour laquelle une rémunération liée au rendement peut lui être versée par le Fonds. La rémunération liée au rendement est assujettie aux taxes applicables, y compris la TPS/TVH.

La rémunération liée au rendement totale pour la période close le 30 juin 2026 s'élevait à 117 \$; dont 2 738 \$ (83 327 \$ au 31 décembre 2025) demeuraient exigibles au 30 juin 2026.

Parts détenues par des parties liées

Au 30 juin 2026, les administrateurs et les principaux dirigeants du gestionnaire détenaient 2 691 parts (1 424 parts au 31 décembre 2025) du Fonds.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds ne s'est appuyé sur aucune approbation, recommandation favorable ou instruction permanente de son comité d'examen indépendant (CEI) concernant des transactions avec des parties liées.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant les parts de série A, de série A en \$ US, de série F, de série F en \$ US, de série I, de série I en \$ US, de série X et de série X en \$ US du Fonds, et ont pour but de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds au cours de l'exercice précédent depuis sa date de création.

Faits saillants financiers - Série A (couverte)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,33
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,45
Total des charges	(0,65)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,31)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,21
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,31)
Distributions :	
De revenus (exclusion faite des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,13

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	5 894
Nombre de parts en circulation (en milliers)	582
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	2,67
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-1,93

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction
de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série A (en \$ US)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,19
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,60
Total des charges	(0,87)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,13)
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,04

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	208
Nombre de parts en circulation (en milliers)	14,59
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	2,61
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-1,49

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série F (couverte)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,37
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,45
Total des charges	(0,61)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,39)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,26)
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,24

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES ⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	70 680
Nombre de parts en circulation (en milliers)	6 904
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,67
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-1,31

* Période du 1^e janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série F (en \$ US)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,42
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,63
Total des charges	(0,88)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,50
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,61
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,86
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,34

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	19 335
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 319
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,61
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-0,75

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série I (institutionnelle)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,19
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,44
Total des charges	(0,59)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,28)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,18)
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,04

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	15 697
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 564
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,51
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-1,50

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série I (institutionnelle en \$ US)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,23
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,61
Total des charges	(0,82)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,26
Distributions :	
Derevenus (hors dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,16

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	31 681
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 198
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,47
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-0,69

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série X (fondateurs)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,38
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,45
Total des charges	(0,59)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,31)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,20
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,26)
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,22

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	165 247
Nombre de parts en circulation (en milliers)	16 168
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-1,50

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

Faits saillants financiers - Série X (fondateurs en \$ US)

Période : du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹	2026
Actif net par part au début de la période ²	10,43
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des revenus	0,62
Total des charges	(0,83)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,20
Distributions :	
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	0,00
De dividendes	0,00
De gains en capital	0,00
Remboursement de capital	0,00
Total des distributions ³	0,00
Actif net par part à la fin de la période	10,37

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES⁴	2026
Total de la valeur liquidative (en milliers)	17 160
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 168
Ratio des frais de gestion (%) ⁵	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) ⁶	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁷	223,37

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ	Rendement
Exercice	(%)
2026 *	-0,64

* Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Le rendement n'est pas annualisé. Calculé en fonction de la valeur liquidative par part de la série.

FONDS OAK HILL AQR DELPHI D' ACTIONS À POSITIONS LONGUES/COURTES

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers – 30 juin 2026

- 1) Données tirées des états financiers du Fonds couvrant la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026. Elles ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin de la période.
- 2) L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces ou automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.
- 4) Données au 30 juin 2026.
- 5) Le ratio des frais de gestion est basé sur le total des charges (à l'exception des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) engagées pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 6) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pour la période.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique la mesure dans laquelle le conseiller gère activement les placements qui font partie de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend toutes les parts de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par celui-ci au cours de la période sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables pour la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement annuel composé

Cette section décrit le rendement du Fonds pour la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026. Le Fonds a commencé ses activités le 11 août 2025. Selon l'information présentée, il est présumé que les distributions versées par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds. Tous les taux de rendement sont calculés en fonction de la valeur liquidative des séries du Fonds. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement représentatifs de son rendement futur.

Exercice à ce jour	Série							
	A (couverte)	A (\$ US)	F (couverte)	F (\$ US)	I	I (\$ US)	X	X (\$ US)
2026 *	-1,93 %	-1,49 %	-1,31 %	-0,75 %	-1,50 %	-0,69 %	-1,50 %	-0,64 %

* Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Les rendements correspondent à une période de six mois et ne sont pas annualisés.

FONDS D' ACTIONS LONG-SHORT OAK HILL AQR DELPHI

RAPPORT DE GESTION SUR LA PERFORMANCE DU FONDS

Résumé du portefeuille d'investissement au 30 juin 2026

Les placements détenus dans le Fonds sont présentés ci-dessous en pourcentage de l'actif net du Fonds. Comme il y a constamment des opérations dans le portefeuille, les placements et les pourcentages peuvent avoir changé lorsque vous achetez des parts de ce Fonds. Les 25 principaux placements sont donnés dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre.

Au 30 juin 2026	Pourcentage	Au 30 juin 2026	Pourcentage
25 PRINCIPAUX PLACEMENTS	de l'actif net	RÉPARTITION DES ACTIFS (par type d'actif)	de l'actif net
POSITIONS ACHETEUR		POSITIONS ACHETEUR	
B 0% 27 AUG 2026	3,83 %	Actions des États-Unis	195,59 %
B 0% 20 AUG 2026	3,50 %	Actions du Canada	10,70 %
B 0% 17 SEP 2026	3,13 %	Actions internationales	136,86 %
B 0% 05 NOV 2026	3,06 %	Titres à revenu fixe américains	38,16 %
B 0% 06 AUG 2026	3,03 %		
B 0% 10 SEP 2026	2,98 %	POSITIONS VENDEUR	
B 0% 22 OCT 2026	2,87 %	Actions des États-Unis	-116,68 %
B 0% 24 SEP 2026	2,28 %	Actions du Canada	-8,94 %
B 0% 15 OCT 2026	2,16 %	Actions internationales	-80,51 %
B 0% 01 OCT 2026	2,12 %	Titres à revenu fixe américains	-0,00 %
Centene Corp 3.62% 13AUG30	1,89 %		
B 0% 19 NOV 2026	1,88 %	VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE (000's)	325,900
NVIDIA Corp 3.62% 13AUG30	1,84 %		
Costco Wholesale Corp 3.62% 13AUG30	1,84 %		
Apple Inc 3.62% 13AUG30	1,75 %	Au 30 juin 2026	Pourcentage
VeriSign Inc 3.62% 13AUG30	1,70 %	RÉPARTITION PAR SECTEUR	de l'actif net
Siemens Energy AG 2.18% 14AUG26	1,60 %		
B 0% 31 DEC 2026	1,55 %	POSITIONS ACHETEUR	
ASML Holding NV 2.18% 14AUG26	1,51 %	Constructeurs automobiles	0,00 %
Nutanix Inc 3.62% 13AUG30	1,48 %	Banques	2,68 %
Booking Holdings Inc 3.62% 13AUG30	1,42 %	Matières premières	15,51 %
McKesson Corp 3.62% 13AUG30	1,39 %	Communications	26,01 %
TJX Cos Inc/The 3.62% 13AUG30	1,39 %	Bien de consommation cyclique	41,69 %
Snowflake Inc 3.62% 13AUG30	1,34 %	Bien de consommation non cyclique	58,33 %
Fortinet Inc 3.62% 13AUG30	1,33 %	Secteur diversifié	0,01 %
		Énergie	16,11 %
POSITIONS VENDEUR		Secteur financier	57,54 %
Oracle Corp 3.62% 13AUG30	-0,99 %	Secteur industriel	60,97 %
Novo Nordisk A/S 1.78% 14AUG26	-0,96 %	Multinationales	0,05 %
ONEOK Inc 3.62% 13AUG30	-0,89 %	Technologie	49,20 %
Toyota Motor Corp 0.98% 14AUG26	-0,88 %	Services publics	15,07 %
Ebara Corp 0.98% 14AUG26	-0,87 %	Dette souveraine	38,16 %
Dick's Sporting Goods Inc 3.62% 13AUG30	-0,85 %		
Amcpr PLC 3.62% 13AUG30	-0,82 %	RÉPARTITION PAR POSITION VENDEUR	
Keurig Dr Pepper Inc 3.62% 13AUG30	-0,80 %	Constructeurs automobiles	-0,02 %
Mitsui OSK Lines Ltd 0.98% 14AUG26	-0,79 %	Banques	-3,72 %
Siemens AG 2.18% 14AUG26	-0,79 %	Matières premières	-10,75 %
		Communications	-9,94 %
VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE (000's)	325,900	Biens de consommation cycliques	-32,23 %
		Biens de consommation non cycliques	-40,14 %
		Secteurs diversifiés	-0,00 %
		Énergie	-7,30 %
		Secteur financier	-31,58 %
		Secteur industriel	-42,71 %
		Multinationales	-0,00 %
		Technologie	-22,63 %
		Services publics	-5,12 %
		Dettes souveraines	-0,00 %
		VALEUR LIQUIDATIVE TOTALE (000's)	325,900

Les pourcentages de répartition et les 25 principales positions sont présentés sur la base de l'exposition notionnelle. Pour les swaps sur actions, l'exposition notionnelle correspond à l'exposition économique aux titres sous-jacents. Pour les bons du Trésor américain, la juste valeur sert de mesure de l'exposition.

Les 25 principaux titres du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, sont présentés conformément au Règlement 81-106.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

Cette page a été laissée intentionnellement en blanc