



Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2024

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds fournit des faits saillants de nature financière, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers annuels sur demande en nous téléphonant au 1-800-939-9674, en nous écrivant au 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) M5X 1C8, ou en visitant notre site Web, à l'adresse www.cclfundsinc.com, ou le site Web de SEDAR, à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même manière pour demander une copie du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds de placement.

Résultat des activités

Au 30 juin 2024, l'actif net total du Fonds s'élevait à 32,6 M\$. Au cours de cette période, le rendement pour les porteurs de parts de série A du Fonds s'est établi à 11,39 %. L'indice de référence du Fonds (l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada) a dégagé un rendement de 2,55 % pour la période. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure de leurs charges. Les rendements pour chacune des séries sont présentés à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Malgré un ralentissement en avril, les marchés boursiers mondiaux ont fait preuve de résilience pendant le reste du deuxième trimestre de 2024, pour finalement accroître un peu plus le rendement positif dégagé depuis le début de l'exercice en raison de la forte reprise enregistrée au premier trimestre. Les gains ont toutefois été limités à un petit nombre de titres, en grande partie ceux de sociétés technologiques américaines à très forte capitalisation, et portés par l'enthousiasme persistant concernant l'intelligence artificielle (IA). Les marchés boursiers ont aussi été favorisés par l'affaiblissement des données sur l'inflation aux États-Unis, qui a accru la possibilité d'un assouplissement futur de la politique monétaire de la part de la Réserve fédérale. En outre, deux autres grandes banques centrales mondiales, soit la Banque du Canada et la Banque centrale européenne, ont réduit leurs taux d'intérêt pour la première fois au cours de ce cycle économique.

Les mesures de croissance de notre modèle ont connu un autre excellent trimestre, les tendances en matière de prix propres aux titres et aux secteurs à moyen et à long terme se poursuivant. Le trimestre a aussi été favorable pour la composante axée sur la valeur, car les actions dont le cours est intéressant par rapport à leurs fondamentaux sous-jacents ont été profitables sur le marché. Comme ce fut le cas au trimestre précédent, les facteurs liés à la qualité ont également enregistré une faible performance pour le trimestre considéré du fait que les investisseurs ont affiché une légère préférence pour les sociétés de moindre qualité en réaction aux perspectives macroéconomiques plus conciliantes. Les composantes liées à l'opportunité ont toutes été favorables au rendement, les composantes axées sur l'efficacité et la complexité dépassant légèrement les prévisions à long terme, tandis que la performance de la composante axée sur la structure a été quelque peu inférieure aux prévisions à long terme.

Le portefeuille a enregistré un rendement élevé au premier semestre de 2024. La sélection des titres et la répartition sectorielle par pays ont toutes deux été favorables au rendement. La sélection judicieuse des titres dans les secteurs des industries, des matières premières et de l'énergie a fortement contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur de la technologie aux États-Unis et en Corée a aussi eu une incidence favorable. En ce qui concerne la répartition sectorielle par pays, les positions acheteur dans le secteur de la technologie aux États-Unis et dans le secteur des industries en Norvège ont été les plus favorables au rendement, tandis que les positions acheteur dans le secteur des matières premières au Japon et dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire au Royaume-Uni ont été défavorables.

Effet de levier

L'effet de levier se produit lorsque le Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des dérivés, dans le but de générer une exposition plus importante que le montant investi.

L'effet de levier du Fonds est établi en calculant l'exposition totale, qui équivaut à la somme de : i) la valeur de marché des positions vendeur du Fonds; ii) le montant en trésorerie emprunté aux fins d'investissement; et iii) la valeur notionnelle des positions en dérivés spécifiques, à l'exception des dérivés spécifiques utilisés à des fins de couverture. Cette exposition ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, l'exposition totale du Fonds a varié de 62,3 % à 128,2 % de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2024, l'exposition totale du Fonds correspondait à 120,4 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions, de positions vendeur sur contrats de swap d'actions et des emprunts en trésorerie.

Les emprunts en trésorerie sont une composante de l'effet de levier du Fonds. Ces emprunts en trésorerie sont remboursables à vue. Au cours de la période close le 30 juin 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 1 559 167 \$, avec un taux d'intérêt moyen de 5,8 %. Au 30 juin 2024, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % de la valeur liquidative du Fonds.

Événements récents

Alors qu'arrive le troisième trimestre de 2024, la quantité totale d'occasions de placement dans notre modèle (mesurée par les écarts dans nos prévisions de rendement) et le niveau de risque systématique restent près de leurs niveaux moyens à long terme. Les expositions aux facteurs ont été modifiées récemment dans le cadre de la mise à jour du modèle en avril de cette année.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines rubriques du présent rapport, notamment « Résultat des activités » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs, y compris des déclarations sur le Fonds, sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. L'emploi des termes « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « penser » et d'expressions similaires permet de repérer ces énoncés prospectifs. Tout énoncé qui est par nature prédictif, qui est relatif à des événements futurs ou à des conjonctures, ou qui concerne le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les possibles mesures futures du Fonds, du gestionnaire et du gestionnaire de portefeuille du Fonds, est également considéré comme un énoncé prospectif.

Ces énoncés reflètent l'opinion de CFI et de Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, le gestionnaire de portefeuille du Fonds, concernant les facteurs qui pourraient raisonnablement avoir une incidence sur le rendement et les distributions des parts du Fonds, et ils sont fondés sur des prévisions et des projections actuelles à l'égard de facteurs généraux futurs liés à la conjoncture économique, à la situation politique et aux marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, le cadre réglementaire et le contexte commercial général ainsi que d'autres renseignements pertinents connus au moment de la rédaction du présent rapport. Des changements dans ces facteurs peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement des informations prospectives.

CFI estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs et dans l'analyse sont raisonnables mais, comme rien ne garantit que les attentes ou l'analyse se matérialiseront, il ne faut pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs sont valables en date du présent rapport seulement, et les événements et les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qu'ils décrivent.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs importants précitée n'est pas exhaustive. Nous vous incitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et nous vous prions instamment de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. Veuillez aussi prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs contenus dans les présentes pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments.

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de la période close le 30 juin 2024, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

À titre de gestionnaire, CFI perçoit des frais de gestion et une rémunération au rendement liés aux activités et opérations courantes du Fonds, comme il est décrit à la section « Frais de gestion et rémunération au rendement ». Ces frais de gestion et cette rémunération au rendement, facturés dans le cours normal des activités, sont évalués à leur valeur d'échange, qui avoisine celle d'une opération effectuée dans des conditions normales de concurrence.

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2024.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds depuis son établissement. Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires non audités du Fonds et des états financiers annuels audités.

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Série A	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	10,68 \$	10,06 \$	11,74 \$	10,58 \$	10,50 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,38	0,47	0,35	0,35	0,33
Total des charges	(0,59)	(0,61)	(0,38)	(0,40)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,03	0,74	0,95	2,31	(0,11)
Gains (pertes) latents pour la période	0,41	0,09	(1,64)	1,17	0,40
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,23	0,69	(0,72)	3,43	0,30
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	(0,56)	(0,47)	—
Gains en capital	—	—	(0,41)	(1,93)	(0,22)
Remboursement de capital	—	—	—	(0,13)	—
Total des distributions^{2),3)}	—	—	(0,97)	(2,53)	(0,22)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1),2)}	11,90 \$	10,68 \$	10,06 \$	11,74 \$	10,58 \$

Date d'établissement de la série A : 15 février 2019

Série F	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	10,91 \$	10,18 \$	11,97 \$	10,76 \$	10,59 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,38	0,48	0,38	0,35	0,34
Total des charges	(0,53)	(0,51)	(0,30)	(0,36)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,62	0,80	0,68	2,44	(0,27)
Gains (pertes) latents pour la période	0,60	1,22	(1,75)	1,28	(0,24)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,07	1,99	(0,99)	3,71	(0,41)
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	(0,73)	(0,49)	—
Gains en capital	—	—	(0,42)	(1,97)	(0,31)
Remboursement de capital	—	(0,02)	—	(0,13)	—
Total des distributions^{2),3)}	—	(0,02)	(1,15)	(2,59)	(0,31)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1),2)}	12,17 \$	10,91 \$	10,18 \$	11,97 \$	10,76 \$

Date d'établissement de la série F : 15 février 2019

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Série I	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	11,00 \$	10,18 \$	11,96 \$	10,73 \$	10,63 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,41	0,48	0,35	0,35	0,34
Total des charges	(0,21)	(0,36)	(0,20)	(0,13)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,08	0,78	1,16	2,49	(0,11)
Gains (pertes) latents pour la période	0,41	0,01	(1,84)	1,31	0,49
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,69	0,91	(0,53)	4,02	0,56
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,02)	(0,81)	(0,64)	–
Gains en capital	–	–	(0,42)	(2,00)	(0,46)
Remboursement de capital	–	(0,13)	–	(0,15)	–
Total des distributions^{2),3)}	–	(0,15)	(1,23)	(2,79)	(0,46)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1),2)}	12,69 \$	11,00 \$	10,18 \$	11,96 \$	10,73 \$

Date d'établissement de la série I : 15 février 2019

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	675 \$	476 \$	483 \$	491 \$	229 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	56 744	44 592	48 055	41 855	21 600
Ratio des frais de gestion ²⁾	7,93 %	3,50 %	2,44 %	2,72 %	2,46 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	7,93 %	3,50 %	2,44 %	2,72 %	2,46 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	223,97 %	329,97 %	201,07 %	262,52 %	394,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,98 %	2,04 %	0,92 %	0,39 %	0,68 %
Valeur liquidative par part	11,90 \$	10,68 \$	10,06 \$	11,74 \$	10,58 \$

Date d'établissement de la série A : 15 février 2019

Série F	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	19 033 \$	1 735 \$	3 196 \$	424 \$	279 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	1 564 221	159 079	313 938	35 406	25 945
Ratio des frais de gestion ²⁾	6,97 %	2,51 %	1,59 %	2,32 %	1,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	6,97 %	2,51 %	1,59 %	2,32 %	1,37 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	223,97 %	329,97 %	201,07 %	262,52 %	394,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,98 %	2,04 %	0,92 %	0,39 %	0,68 %
Valeur liquidative par part	12,17 \$	10,91 \$	10,18 \$	11,97 \$	10,76 \$

Date d'établissement de la série F : 15 février 2019

Série I	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	12 917 \$	11 185 \$	14 815 \$	23 988 \$	17 363 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	1 018 292	1 017 111	1 454 887	2 004 975	1 618 362
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,90 %	1,08 %	0,78 %	0,56 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,90 %	1,08 %	0,78 %	0,56 %	0,80 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	223,97 %	329,97 %	201,07 %	262,52 %	394,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,98 %	2,04 %	0,92 %	0,39 %	0,68 %
Valeur liquidative par part	12,69 \$	11,00 \$	10,18 \$	11,96 \$	10,73 \$

Date d'établissement de la série I : 15 février 2019

- 1) Les données sont arrêtées aux 30 juin ou aux 31 décembre des exercices indiqués.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu de l'intérêt sur la marge, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 3) Le gestionnaire du Fonds, soit CFI, peut renoncer à certains honoraires ou prendre en charge certaines charges qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces honoraires ou charges faisant l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge est déterminé périodiquement pour chaque série par le gestionnaire, qui peut décider de mettre fin à cet avantage à tout moment.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en placement du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable au cours de l'exercice sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 5) Le ratio des frais d'opérations représente l'intérêt sur la marge, les frais d'emprunt liés aux placements vendus à découvert, le total des commissions et d'autres coûts de transaction exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Fonds est géré par CFI. En contrepartie de ses conseils en placement et de ses services de gestion, CFI reçoit du Fonds des frais de gestion, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement à terme échu. Pour les parts de toutes les séries du Fonds, exception faite de la série I, les frais de gestion sont payés par le Portefeuille à CFI. Les frais de gestion relatifs aux parts de série I relèvent d'une entente directe et sont facturés en dehors du Portefeuille. Ils ne constituent pas des charges pour ce dernier. CFI consacre une partie des frais de gestion au paiement de commissions de suivi à des courtiers inscrits (s'il y a lieu), en fonction des montants investis dans le Fonds. CFI utilise une autre partie des frais de gestion pour payer les conseils en placement, y compris les frais facturés par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, et les frais d'administration générale, et conserve le reste à titre de profit. Le tableau ci-dessous résume les taux annuels des frais de gestion (hors TPS et TVH) des séries du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur du Fonds, la part consacrée à la rémunération des courtiers et celle consacrée aux conseils en placement, à l'administration générale et au profit.

	Taux annuels	Rémunération des courtiers	<u>En pourcentage</u>
			<u>des frais de gestion</u>
			Conseils en placement, administration et profit
Série A	2,00 %	50,00 %	50,00 %
Série F	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Rémunération au rendement

Le Fonds verse trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire, celle-ci étant calculée et comptabilisée quotidiennement. Cette rémunération au rendement correspond à 20 % du rendement excédentaire par rapport au rendement minimal du Fonds, sous réserve d'un rendement de référence perpétuel. Le rendement minimal est de 4,00 % par année. La rémunération au rendement s'applique aux parts des séries A et F. Les porteurs de parts de série I peuvent négocier une rémunération au rendement qui sera versée directement au gestionnaire.

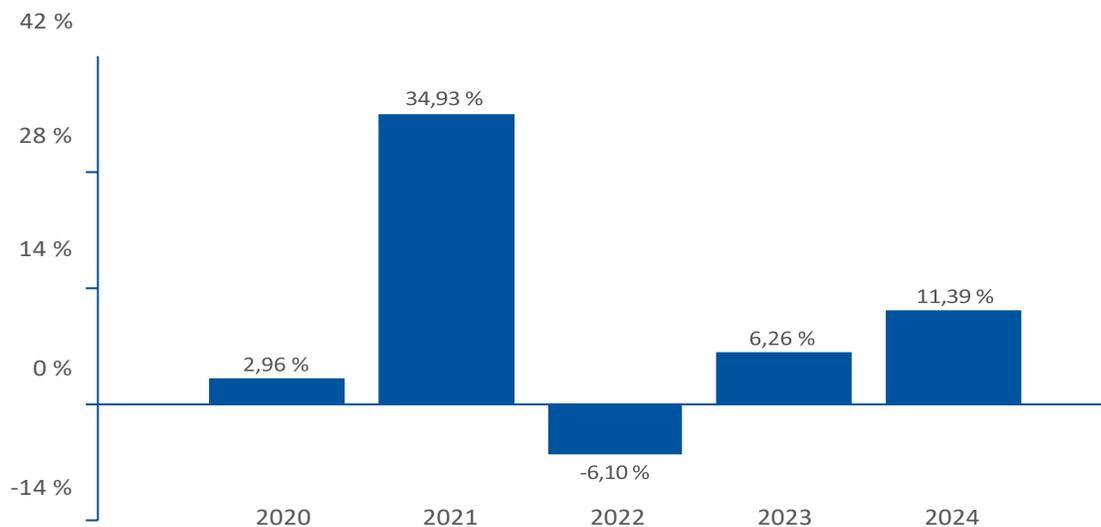
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L, série A



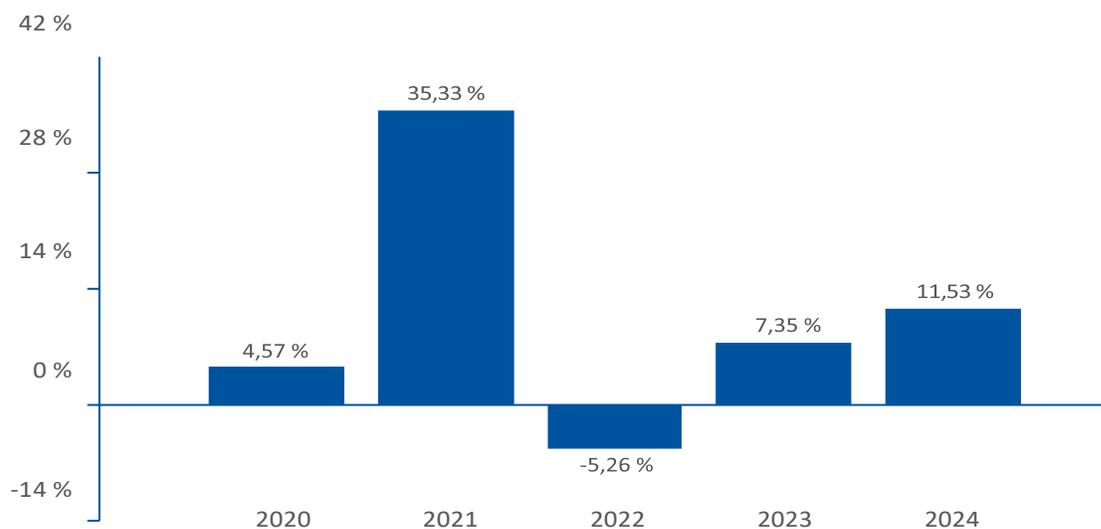
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L, série F



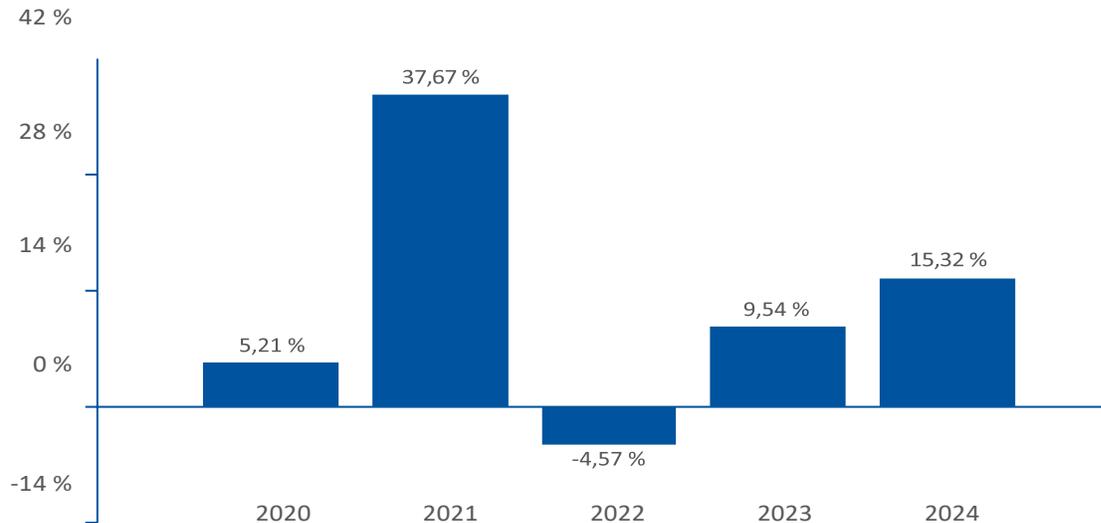
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

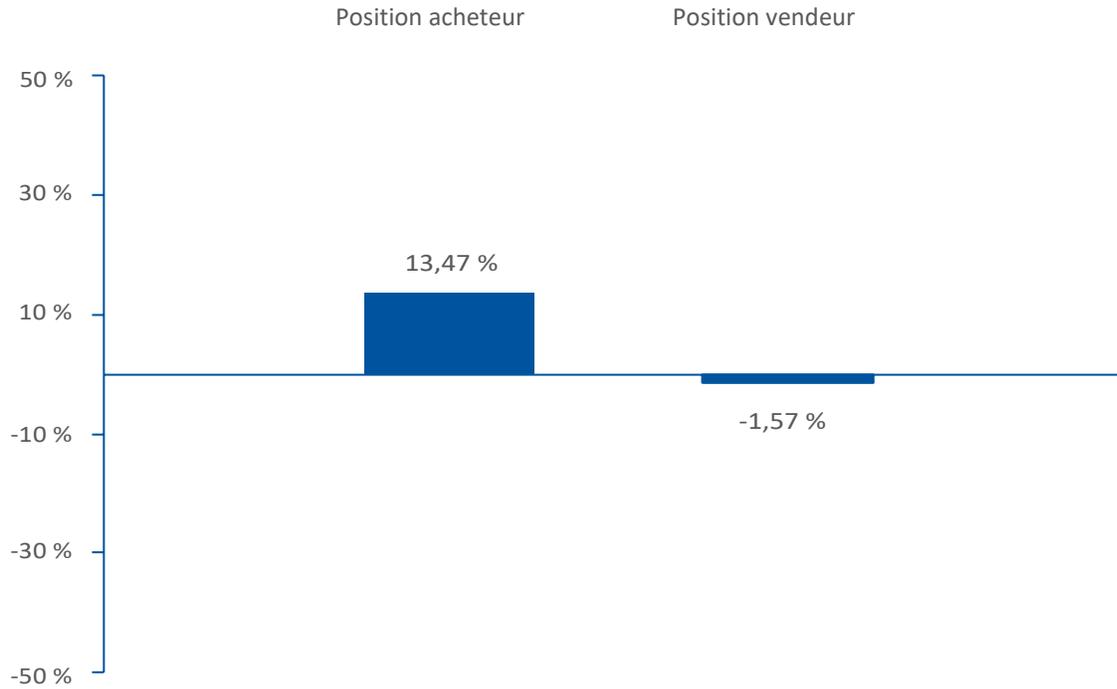
Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L, série I



RENDEMENT PASSÉ

Le graphique qui suit présente le rendement des positions acheteur et vendeur du portefeuille du Fonds pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, avant déduction des frais et charges et compte non tenu de l'incidence des autres actifs moins les passifs.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2024. Les différents placements et leur pourcentage du total du Fonds varient d'une période à l'autre en raison de l'évolution des marchés et des achats et ventes de titres effectués par le gestionnaire de portefeuille.

25 principaux placements – position acheteur			% de la valeur liquidative	25 principaux placements – position vendeur			% de la valeur liquidative
1	Nkt A/S		1,0	1	Hdfc Bank Ltd., CAAÉ		(1,0)
2	Suncor Énergie Inc.		0,9	2	Lasertec Corp.		(0,9)
3	Intesa Sanpaolo		0,9	3	Mitsubishi UFJ Financial Group		(0,9)
4	Logitech International, actions ord.		0,8	4	Adyen Nv		(0,9)
5	Tourmaline Oil Corp.		0,8	5	Heineken NV(EUR)		(0,8)
6	Kongsberg Gruppen Asa		0,8	6	Palantir Technologies Inc.		(0,8)
7	Cenovus Energy Inc.		0,8	7	Delta Airlines Inc.		(0,8)
8	Nova Ltd		0,7	8	Pilbara Minerals Ltd		(0,8)
9	Corporation Cameco		0,6	9	Davide Campari-Milano NV		(0,8)
10	BCE inc.		0,6	10	Cisco Systems		(0,8)
11	Fresnillo Plc		0,6	11	Corteva Inc.		(0,7)
12	Bw Lpg Ltd		0,5	12	Kuehne & Nagel Intl Ag, actions ord.		(0,7)
13	Camtek Ltd		0,5	13	Argenx Se		(0,7)
14	Prysmian Spa		0,5	14	Infosys Technologies, CAAÉ parrainé		(0,7)
15	Frencken Group Ltd		0,5	15	Genmab A/S		(0,7)
16	Alimentation Couche-Tard inc., à droit de vote multiple		0,5	16	Sibanye Stillwater Ltd		(0,7)
17	BMW AG		0,5	17	Cellnex Telecom Sau		(0,7)
18	Broadcom Inc.		0,5	18	New Fortress Energy Inc.		(0,6)
19	Abn Amro Group Nv-Cva		0,5	19	Straumann Holding Ag, actions ord.		(0,6)
20	CGI Inc.		0,5	20	Chugai Pharmaceutical Co Ltd		(0,6)
21	Bank Leumi Le-Israel		0,4	21	Wisetech Global Ltd		(0,6)
22	Banca Monte Dei Paschi Siena		0,4	22	DSV A/S		(0,6)
23	Hoegh Autoliners Asa		0,4	23	Quimica Y Minera Chil – CAAÉ parrainé		(0,6)
24	Nutrien Ltd		0,4	24	Legend Biotech Corp.		(0,6)
25	Mpc Container Ships As		0,4	25	Magna International Inc., cat. A		(0,6)
Principales positions acheteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale			14,8	Principales positions vendeur, en pourcentage de la valeur liquidative totale			(18,0)

Répartition par catégorie d'actif et par pays	% de la valeur liquidative			Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative		
	Position acheteur	Position vendeur	% net		Position acheteur	Position vendeur	% net
Actions américaines	5,5	(51,0)	(45,6)	Services de communication	2,7	(4,6)	(1,8)
Actions internationales	56,6	(32,3)	24,4	Biens de consommation discrétionnaire	6,2	(9,2)	(3,1)
Actions canadiennes	7,8	(2,7)	5,1	Biens de consommation de base	2,0	(4,4)	(2,4)
Autres actifs, moins les passifs	115,7	–	115,7	Énergie	6,4	(5,5)	0,9
Contrats de change à terme	0,8	(0,0)	0,8	Services financiers	11,3	(7,7)	3,6
Contrats de swap*	4,6	(4,9)	(0,3)	Soins de santé	3,6	(13,3)	(9,7)
	190,9	(90,9)	100,0	Industries	18,1	(14,8)	3,3
				Technologies de l'information	8,4	(15,6)	(7,2)
				Matières premières	7,7	(6,3)	1,3
				Immobilier	1,9	(2,8)	(1,0)
Exposition nette au risque de change		% de la valeur liquidative		Services publics	1,6	(1,7)	(0,2)
Dollar canadien		78,2		Autres actifs, moins les passifs	115,7	–	115,7
Dollar américain		40,3		Contrats de change à terme	0,8	(0,0)	0,8
Yen japonais		(8,5)		Contrats de swap*	4,6	(4,9)	(0,3)
Dollar de Singapour		(3,2)			190,9	(90,9)	100,0
Autres		(6,8)					
		100,0					

Note : Les placements et les pourcentages peuvent avoir changé au moment où vous achetez des parts de ce Fonds. La liste des 25 principaux placements est publiée dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

* – Les valeurs notionnelles des swaps d'actions représentent 137,4 % de la valeur liquidative totale.