



CONNOR, CLARK & LUNN
FONDS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 décembre 2024

- Fonds mondial neutre au marché CC&L II
- Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L
- Fonds alternatif de revenu CC&L
- Fonds de rendement absolu PCJ II

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant	3
Fonds mondial neutre au marché CC&L II	7
Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L	103
Fonds alternatif de revenu CC&L	182
Fonds de rendement absolu PCJ II.....	203
Notes annexes	219



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

C.P. 10426 777, rue Dunsmuir
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3
Canada
Téléphone 604-691-3000
Télécopieur 604-691-3031

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds mondial neutre au marché CC&L II
Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L
Fonds alternatif de revenu CC&L
Fonds de rendement absolu PCJ II
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023;
- les états du résultat global pour les exercices clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables.

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à cette date, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire des Fonds. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds, lesquels sont déposés auprès des autorités en valeurs mobilières canadiennes concernées.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds, lesquels sont déposés auprès des autorités en valeurs mobilières canadiennes concernées, à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le gestionnaire des Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds.
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;



Page 4

- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.M.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Vancouver (Canada)

Le 28 mars 2025

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	– \$	9 509 310 \$
Placements	100 784 361	29 310 342
Plus-value latente des contrats de change à terme	72 338	664 638
Plus-value latente des contrats de swap	6 491 672	410 450
Marge de variation quotidienne	28 303 338	3 682 841
Montant à recevoir du courtier	1 966 826	1 221 163
Dividendes à recevoir	74 219	23 436
Autres créances	201 348	–
Souscriptions à recevoir	9 273	26 822
	<hr/>	<hr/>
	137 880 863	44 849 002
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	5 308 939	–
Placements vendus à découvert	41 091 892	18 458 428
Moins-value latente des contrats de change à terme	1 287 105	85 685
Moins-value latente des contrats de swap	2 628 405	1 036 133
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	26 978	23 066
Montant à payer au courtier	1 689 891	1 525 979
Frais d'emprunt de titres à payer	13 998	11 148
Charges à payer	64 790	60 564
Frais de gestion à payer	70 417	9 088
Rémunération au rendement à payer	448 460	68 175
Rachats à payer	7 249	–
	<hr/>	<hr/>
	52 638 124	21 278 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<hr/>	<hr/>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	2 704 634 \$	417 870 \$
Série F	81 591 819 \$	11 663 995 \$
Série I	968 798 \$	11 488 871 \$
	<hr/>	<hr/>
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	225 591	37 609
Série F	6 724 239	1 044 406
Série I	76 135	1 018 642
	<hr/>	<hr/>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,99 \$	11,11 \$
Série F	12,13 \$	11,17 \$
Série I	12,72 \$	11,28 \$
	<hr/>	<hr/>

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	111 328 \$	(213 033) \$
Variation du gain (perte) de change latent	97 942	(220 853)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	9 866	3 446
Autres revenus (pertes)	5 481	7 475
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	1 294 696	542 763
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	(509 541)	(316 723)
Intérêts aux fins des distributions	597 874	378 551
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 865 665	2 450 196
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(2 750 409)	(305 444)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 777 363)	205 430
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	1 579 005	(123 084)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(5 663 736)	(232 779)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 812 983	2 013 520
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	915 739	(1 509 356)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 793 720)	555 128
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	4 488 950	(581 601)
Gain (perte) net total sur placements	6 060 143	3 076 601
Total des revenus (pertes) nets	6 284 760	2 653 636
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	35 475	25 583
Honoraires des dépositaires	117 941	82 995
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 569	4 464
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	512	578
Charges d'intérêts	536 105	197 167
Frais de gestion	353 930	60 380
Rémunération au rendement	764 851	82 607
Honoraires de professionnels	37 614	28 385
Coût d'emprunt de titres	179 240	129 750
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	48 509	15 264
Coûts de transaction (note 9)	145 685	54 745
Total des charges d'exploitation	2 224 431	681 918
Retenues d'impôts (note 7)	(159 826)	(74 337)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 900 503 \$	1 897 381 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	108 850 \$	19 015 \$
Série F	2 528 066 \$	394 293 \$
Série I	<u>1 263 587 \$</u>	<u>1 484 073 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	124 091	24 810
Série F	2 733 145	529 208
Série I	<u>907 358</u>	<u>1 202 715</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,88 \$	0,77 \$
Série F	0,92 \$	0,75 \$
Série I	<u>1,39 \$</u>	<u>1,23 \$</u>

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	417 870 \$	146 875 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 850	19 015
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 499 328	277 780
Rachat de parts rachetables	(321 414)	(25 800)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 177 914	251 980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	2 286 764	270 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	2 704 634 \$	417 870 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	11 663 995 \$	1 930 574 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 528 066	394 293
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 580 254	10 965 080
Rachat de parts rachetables	(8 180 496)	(1 625 952)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	67 399 758	9 339 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	69 927 824	9 733 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	81 591 819 \$	11 663 995 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	11 488 871 \$	18 705 651 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 263 587	1 484 073
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 082	–
Rachat de parts rachetables	(11 787 742)	(8 700 853)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(11 783 660)	(8 700 853)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(10 520 073)	(7 216 780)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	968 798 \$	11 488 871 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	23 570 736 \$	20 783 100 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 900 503	1 897 381
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	78 083 664	11 242 860
Rachat de parts rachetables	(20 289 652)	(10 352 605)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	57 794 012	890 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	61 694 515	2 787 636
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	85 265 251 \$	23 570 736 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 900 503 \$	1 897 381 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(97 942)	220 853
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(8 865 665)	(2 450 196)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	2 750 409	305 444
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 812 983)	(2 013 520)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	(915 739)	1 509 356
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	1 793 720	(555 128)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	(4 488 950)	581 601
Achat de placements	(342 422 994)	(135 481 981)
Produit de la vente de placements	301 844 666	146 514 004
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(24 620 497)	(2 012 967)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(50 783)	10 779
(Augmentation) diminution des autres créances	(201 348)	264
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	2 850	2 625
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	3 912	13 381
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 226	(2 565)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	61 329	7 718
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	380 285	61 231
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(72 735 001)	8 608 280
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	78 101 213	11 216 038
Rachat de parts rachetables	(20 282 403)	(10 355 005)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	57 818 810	861 033
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	(14 916 191)	9 469 313
Variation du gain (perte) de change latent	97 942	(220 853)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	9 509 310	3 521 869
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	–	(3 261 019)
	(5 308 939)	9 509 310
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	– \$	9 509 310 \$
Dette bancaire, à la clôture de l'exercice	(5 308 939) \$	– \$
	(5 308 939) \$	9 509 310 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 084 467 \$	479 512 \$
Dividendes payés*	(505 629)	(303 342)
Intérêts reçus*	597 874	378 551
Intérêts payés*	(536 105)	(197 167)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2023 : 2,63 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	8 300	366 794	368 354	
Cardinal Energy Ltd.	3 000	13 905	19 440	
Ensign Energy Services Inc.	400	1 194	1 192	
Gear Energy Ltd.	800	952	400	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	100	9 608	8 859	
North American Construction Group Ltd.	400	11 164	12 392	
Obsidian Energy Ltd.	800	6 166	6 688	
Parex Resources Inc.	1 900	30 568	27 702	
Corporation Parkland	100	3 651	3 251	
Pembina Pipeline Corp.	2 000	105 241	106 220	
Peyto Exploration & Development Corp	100	1 712	1 714	
Secure Energy Services Inc.	700	11 247	11 382	
Suncor Énergie Inc.	11 400	596 767	584 934	
Corporation TC Énergie	400	26 696	26 796	
Yangarra Resources Ltd.	600	1 667	648	
		1 187 332	1 179 972	1,38
Matières premières (31 décembre 2023 : 0,77 %)				
Aimia Inc.	300	1 120	792	
Aris Mining Corp.	1 100	6 259	5 544	
Calibre Mining Corp.	1 100	2 845	2 365	
Centerra Gold Inc.	2 700	25 241	22 086	
IAMGOLD Corp.	7 400	51 514	54 982	
Interfor Corp.	1 100	32 865	18 469	
New Gold Inc.	2 400	4 219	8 616	
Nutrien Ltd.	6 000	407 477	385 920	
OceanaGold Corp.	6 985	15 809	27 800	
Pan American Silver Corp.	700	20 146	20 356	
Stella-Jones Inc.	800	56 815	56 952	
		624 310	603 882	0,71
Industries (31 décembre 2023 : 0,77 %)				
ATS Corp.	500	22 835	21 920	
Bombardier Inc.	300	29 705	29 325	
Calian Group Ltd.	100	4 846	4 835	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 500	381 334	364 925	
Civeo Corp.	126	3 904	4 117	
Finning International Inc.	100	3 748	3 809	
Magellan Aerospace Corp.	200	1 563	2 014	
RB Global Inc., TSE	300	40 015	38 922	
Thomson Reuters Corp.	100	22 834	23 082	
Westshore Terminals Investment Corp.	100	2 289	2 253	
		513 073	495 202	0,58
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 0,03 %)				
Aritzia Inc.	600	29 874	32 064	
Canadian Tire Corp. Ltd.	100	15 386	15 122	
Les Industries Dorel Inc., cat B	300	2 976	1 167	
Linamar Corp.	100	5 628	5 679	
Martinrea International Inc.	700	6 572	6 314	
Roots Corp.	200	586	430	
		61 022	60 776	0,07
Soins de santé (31 décembre 2023 : 0,06 %)				
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	1 214	13 536	15 679	0,02
Services financiers (31 décembre 2023 : 0,33 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	100	9 090	9 093	0,01
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 0,33 %)				
BlackBerry Ltd.	5 100	21 232	27 846	
Quarterhill Inc.	300	441	492	
		21 673	28 338	0,03
Services de communication (31 décembre 2023 : 0,08 %)				
BCE Inc.	14 500	537 835	483 140	
Lions Gate Entertainment Corp., cat. A	1 802	20 076	22 133	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Telesat Corp.	613	10 609	14 494	
		568 520	519 767	0,61
Services publics (31 décembre 2023 : 0,90 %)				
Brookfield Renewable Corp.	2 100	88 698	83 538	
Emera Inc.	500	26 042	26 865	
Northland Power Inc.	6 400	146 097	114 560	
Polaris Renewable Energy Inc.	100	1 831	1 333	
Superior Plus Corp.	600	3 822	3 834	
		266 490	230 130	0,27
Immobilier (31 décembre 2023 : 0,49 %)				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	100	4 345	4 263	
FPI Granite	900	77 184	62 784	
Killam Apartment REIT	700	14 361	11 970	
Morguard North American Residential Real Estate Investment	200	3 143	3 430	
		99 033	82 447	0,10
Total des actions canadiennes – position acheteur		3 364 079	3 225 286	3,78
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -1,70 %)				
Baytex Energy Corp.	(25 700)	(112 413)	(95 090)	
CES Energy Solutions Corp.	(200)	(1 912)	(1 984)	
Denison Mines Corp.	(63 600)	(151 969)	(165 996)	
Energy Fuels Inc., NYSE	(3 624)	(28 856)	(26 738)	
Energy Fuels Inc., TSE	(7 400)	(60 947)	(54 686)	
Gibson Energy Inc.	(5 100)	(123 144)	(124 848)	
Kelt Exploration Ltd.	(100)	(645)	(702)	
NexGen Energy Ltd.	(60 600)	(606 723)	(574 488)	
Spartan Delta Corp.	(200)	(704)	(690)	
Total Energy Services Inc.	(300)	(2 246)	(3 465)	
Uranium Royalty Corp.	(19 400)	(61 938)	(61 110)	
Ur-Energy Inc.	(1 200)	(1 815)	(1 968)	
		(1 153 312)	(1 111 765)	(1,30)
Matières premières (31 décembre 2023 : -0,97 %)				
Algoma Steel Group Inc.	(2 100)	(25 460)	(29 568)	
Altius Minerals Corp.	(100)	(2 625)	(2 662)	
Arizona Metals Corp.	(300)	(513)	(480)	
Aya Or & Argent Inc.	(1 800)	(20 689)	(19 332)	
Equinox Gold Corp.	(9 800)	(71 016)	(70 952)	
ERO Copper Corp.	(1 000)	(21 980)	(19 380)	
Foran Mining Corp.	(600)	(2 336)	(2 358)	
Global Atomic Corp.	(2 200)	(2 208)	(1 716)	
I-80 Gold Corp.	(24 200)	(21 590)	(16 698)	
Largo Inc.	(2 700)	(16 176)	(6 723)	
Lithium Americas Argentina Corp.	(10 300)	(77 083)	(38 934)	
MAG Silver Corp.	(1 900)	(32 667)	(37 107)	
Northern Dynasty Minerals Ltd.	(22 800)	(23 149)	(18 924)	
Novagold Resources Inc.	(6 900)	(37 798)	(33 189)	
Orla Mining Ltd.	(3 700)	(16 617)	(29 452)	
Platinum Group Metals Ltd.	(700)	(1 282)	(1 274)	
Sandstorm Gold Ltd.	(3 400)	(25 691)	(27 336)	
Seabridge Gold Inc.	(800)	(16 153)	(13 120)	
SilverCrest Metals Inc.	(400)	(4 728)	(5 244)	
Skeena Resources Ltd.	(1 700)	(13 856)	(21 250)	
Solaris Resources Inc.	(200)	(883)	(892)	
SSR Mining Inc.	(16 200)	(114 123)	(162 648)	
		(548 623)	(559 239)	(0,66)
Industries (31 décembre 2023 : -1,62 %)				
Ballard Power Systems Inc.	(24 500)	(70 366)	(58 555)	
CAE inc., TSE	(6 800)	(210 248)	(248 200)	
Chorus Aviation Inc.	(5 600)	(17 840)	(17 416)	
GFL Environmental Inc.	(2 700)	(135 594)	(173 016)	
K-Bro Linen Inc.	(100)	(3 748)	(3 788)	
PyroGenèse Inc.	(2 398)	(8 963)	(1 367)	
TELUS International CDA Inc.	(1 200)	(8 394)	(6 780)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Xebec Adsorption Inc.	(1 500)	(4 106)	(574)	(0,60)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -0,62 %)				
Bragg Gaming Group Inc.	(400)	(2 378)	(2 068)	
Magna International Inc.	(8 700)	(546 297)	(522 696)	
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	(600)	(30 745)	(27 462)	
Pet Valu Holdings Ltd.	(600)	(16 763)	(15 144)	
Pollard Banknote Ltd.	(100)	(1 804)	(2 400)	
		(597 987)	(569 770)	(0,67)
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -0,14 %)				
SunOpta Inc.	(3 200)	(21 518)	(35 520)	(0,04)
Soins de santé (31 décembre 2023 : -1,17 %)				
Aurora Cannabis Inc.	(5 000)	(31 291)	(30 550)	
Bausch Health Cos Inc.	(2 800)	(29 851)	(32 536)	
CannTrust Holdings Inc.	(1 600)	(4 665)	—	
Cronos Group Inc.	(14 200)	(62 737)	(41 038)	
Dentalcorp Holdings Ltd.	(500)	(3 215)	(4 145)	
Diamedica Therapeutics Inc.	(58)	(443)	(453)	
Thérapeutique Knight Inc.	(3 400)	(16 974)	(18 156)	
Oncolytics Biotech Inc.	(1 400)	(3 165)	(1 862)	
SNLD Inc.	(24 372)	(80 476)	(62 743)	
		(232 817)	(191 483)	(0,22)
Services financiers (31 décembre 2023 : -0,24 %)				
ECN Capital Corp.	(4 305)	(10 780)	(13 604)	(0,02)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -0,99 %)				
Bitfarms Ltd.	(105 500)	(305 698)	(224 715)	
Canadian Solar Inc.	(1 133)	(21 175)	(18 120)	
Computer Modelling Group Ltd.	(2 600)	(15 464)	(27 690)	
Converge Technology Solutions Corp.	(1 500)	(6 711)	(4 905)	
Dye & Durham Ltd.	(1 500)	(24 538)	(26 370)	
Shopify Inc., TSE	(5 300)	(719 633)	(810 837)	
		(1 093 219)	(1 112 637)	(1,30)
Services de communication (31 décembre 2023 : -0,08 %)				
IMAX Corp.	(1 625)	(39 159)	(59 829)	
WildBrain Ltd.	(2 200)	(5 252)	(3 608)	
		(44 411)	(63 437)	(0,07)
Immobilier (31 décembre 2023 : -0,19 %)				
DREAM Unlimited Corp.	(400)	(9 080)	(8 848)	
NorthWest Healthcare Properties REIT	(700)	(3 470)	(3 115)	
StorageVault Canada Inc.	(100)	(475)	(394)	
		(13 025)	(12 357)	(0,01)
Total des actions canadiennes – position vendeur		(4 174 951)	(4 179 508)	(4,89)
Actions américaines – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2023 : 4,14 %)				
Antero Midstream Corp.	9 407	186 541	204 156	
Antero Resources Corp.	2 471	98 045	124 561	
Berry Corp.	5 509	35 522	32 722	
Bristow Group Inc.	125	6 013	6 166	
CNX Resources Corp.	6 679	278 049	352 244	
ConocoPhillips	2 016	294 167	287 536	
CONSOL Energy Inc.	911	146 903	139 773	
DT Midstream Inc.	1 721	193 634	246 105	
EOG Resources Inc.	845	149 280	148 970	
EQT Corp.	580	37 784	38 463	
Green Plains Inc.	44	676	600	
Halliburton Co.	3 935	155 672	153 878	
Helmerich & Payne Inc.	3 360	157 368	154 733	
Hess Midstream LP	2 497	122 867	132 982	
HF Sinclair Corp.	1 911	94 922	96 332	
Kinetik Holdings Inc.	889	70 601	72 508	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Magnolia Oil & Gas Corp.	7 267	260 851	244 355	
Murphy Oil Corp.	5 308	250 457	231 005	
Natural Gas Services Group Inc.	15	487	578	
ONEOK Inc.	808	119 865	116 672	
Peabody Energy Corp.	11 799	390 720	355 339	
Plains GP Holdings LP	387	10 733	10 230	
Ring Energy Inc.	310	707	606	
SM Energy Co.	146	8 155	8 139	
Targa Resources Corp.	1 081	269 656	277 514	
		3 339 675	3 436 167	4,03
Matières premières (31 décembre 2023 : 1,51 %)				
Albemarle Corp.	931	126 686	115 259	
Alto Ingredients Inc.	361	676	810	
Arq Inc.	874	8 766	9 515	
Ashland Inc.	542	64 003	55 704	
Avery Dennison Corp.	18	4 866	4 844	
Celanese Corp.	1 285	134 832	127 907	
Clearwater Paper Corp.	893	32 584	38 234	
Cleveland-Cliffs Inc.	5 213	78 632	70 475	
Commercial Metals Co.	181	12 953	12 912	
Crown Holdings Inc.	215	26 752	25 569	
Freeport-McMoRan Inc.	5 711	345 908	312 774	
Graphic Packaging Holding Co.	1 452	58 390	56 718	
Greif Inc.	24	2 016	2 110	
Hecla Mining Co.	9 166	74 544	64 727	
McEwen Mining Inc.	1 430	18 689	15 987	
Mercer International Inc., TSE	1 687	15 396	15 771	
Minerals Technologies Inc.	151	15 266	16 550	
MP Materials Corp.	774	19 063	17 365	
Newmont Corp.	7 600	442 963	406 752	
Nucor Corp.	725	123 418	121 694	
O-I Glass Inc.	975	18 104	15 200	
Olin Corp.	874	44 867	42 486	
Rayonier Advanced Materials Inc.	1 190	12 143	14 120	
Royal Gold Inc.	53	10 043	10 050	
Sensient Technologies Corp.	423	44 343	43 352	
SunCoke Energy Inc.	1 825	26 144	28 085	
	1 762 047	1 644 970		1,93
Industries (31 décembre 2023 : 6,47 %)				
AAON Inc.	1 041	155 429	176 187	
ABM Industries Inc.	1 166	82 490	85 826	
ACCO Brands Corp.	937	7 796	7 075	
ACV Auctions Inc.	2 678	83 376	83 193	
Air Lease Corp.	777	51 474	53 874	
Allient Inc.	32	1 132	1 117	
American Superconductor Corp.	1 481	30 859	52 462	
Argan Inc.	330	36 035	65 040	
Astec Industries Inc.	152	7 067	7 345	
Atkore Inc.	804	104 374	96 495	
Axon Enterprise Inc.	713	628 567	609 441	
Barnes Group Inc.	480	21 566	32 625	
BGSF Inc.	18	358	136	
Bloom Energy Corp.	458	14 891	14 630	
Boeing Co.	1 698	371 766	432 247	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	296	59 280	54 789	
Carrier Global Corp.	8	776	785	
Caterpillar Inc.	45	23 529	23 478	
Commercial Vehicle Group Inc.	67	669	239	
Construction Partners Inc.	246	30 836	31 297	
CoreCivic Inc.	917	28 748	28 671	
Covenant Logistics Group Inc.	124	9 531	9 721	
CSG Systems International Inc.	1 318	100 884	96 882	
CSW Industrials Inc.	200	88 023	101 480	
Dayforce Inc.	1 100	119 444	114 774	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Deluxe Corp.	340	9 324	11 046	
Ducommun Inc.	142	10 338	13 001	
Eastern Co.	40	1 155	1 527	
Emerson Electric Co.	459	82 021	81 811	
EnerSys	144	18 065	19 142	
Ennis Inc.	325	9 268	9 858	
Enviro Corp.	1 112	9 801	12 315	
Equifax Inc.	364	134 480	133 416	
Fastenal Co.	329	35 656	34 026	
Ferguson Enterprises Inc.	15	4 220	3 744	
Fortive Corp.	137	14 512	14 778	
Frontier Group Holdings Inc.	3 828	34 860	39 144	
GATX Corp.	158	33 852	35 213	
Generac Holdings Inc.	22	5 235	4 906	
Gorman-Rupp Co.	296	12 596	16 143	
Graham Corp.	319	17 937	20 402	
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1 179	16 219	19 144	
GXO Logistics Inc.	1	64	63	
Healthcare Services Group Inc.	1 228	20 842	20 513	
HEICO Corp.	38	11 262	12 993	
Hexcel Corp.	910	81 045	82 060	
HNI Corp.	492	28 964	35 642	
ICF International Inc.	228	43 652	39 090	
IES Holdings Inc.	32	13 548	9 249	
JB Hunt Transport Services Inc.	8	2 050	1 964	
JBT Marel Corp.	385	56 296	70 377	
Kforce Inc.	33	2 635	2 691	
L B Foster Co.	499	18 851	19 305	
Liquidity Services Inc.	628	26 336	29 164	
LSI Industries Inc.	608	12 757	16 981	
Lyft Inc.	18 551	425 099	344 174	
Masterbrand Inc.	404	9 834	8 489	
Matrix Service Co.	770	12 710	13 256	
Matthews International Corp.	455	17 148	18 113	
Mayville Engineering Co Inc.	50	1 187	1 130	
Middleby Corp.	290	55 581	56 494	
Montrécou Environmental Group Inc.	302	7 154	8 057	
Mueller Industries Inc.	715	80 163	81 607	
NL Industries Inc.	335	3 420	3 744	
NV5 Global Inc.	173	5 319	4 688	
OPENLANE Inc.	6 057	149 608	172 831	
Orion Group Holdings Inc.	1 595	17 141	16 815	
Oshkosh Corp.	198	26 854	27 073	
PACCAR Inc.	478	71 969	71 510	
Parsons Corp.	1 110	156 113	147 269	
Paycor HCM Inc.	5 465	117 002	145 957	
Paylocity Holding Corp.	107	27 074	30 696	
Pitney Bowes Inc.	3 543	34 261	36 892	
Planet Labs PBC	3 070	17 340	17 838	
Primoris Services Corp.	1 151	112 384	126 471	
Proto Labs Inc.	1 186	59 746	66 676	
Quad/Graphics Inc.	1 219	9 731	12 220	
Quanex Building Products Corp.	424	15 863	14 782	
Quanta Services Inc.	119	54 729	54 091	
Resideo Technologies Inc.	519	17 738	17 205	
Rocket Lab USA Inc.	8 734	261 256	319 936	
Rockwell Automation Inc.	119	49 852	48 912	
Science Applications International Corp.	312	50 991	50 158	
Skillsoft Corp.	15	400	517	
Snap-on Inc.	19	9 307	9 277	
Stanley Black & Decker Inc.	521	63 958	60 162	
Sterling Infrastructure Inc.	303	25 952	73 407	
Tennant Co.	86	10 925	10 084	
Textron Inc.	110	12 134	12 101	
Timken Co.	204	20 910	20 940	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Triumph Group Inc.	306	5 897	8 212	
Twin Disc Inc.	22	378	372	
Ultralife Corp.	704	8 018	7 543	
Universal Logistics Holdings Inc.	6	373	396	
Upwork Inc.	2 415	46 082	56 788	
Vertiv Holdings Co.	1 015	182 144	165 846	
Watsco Inc.	201	137 138	136 992	
Werner Enterprises Inc.	1 293	72 740	66 797	
Willdan Group Inc.	77	3 749	4 218	
Willis Lease Finance Corp.	42	3 952	12 537	
WW Grainger Inc.	7	11 815	10 612	
Xometry Inc.	619	29 489	37 978	
		5 339 369	5 601 380	6,57
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 9,78 %)				
Accel Entertainment Inc.	359	5 588	5 514	
Adtalem Global Education Inc.	391	38 151	51 089	
Advance Auto Parts Inc.	3 313	180 421	225 327	
Airbnb Inc.	903	166 308	170 662	
American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	3 941	38 440	33 044	
American Outdoor Brands Inc.	306	6 459	6 707	
American Public Education Inc.	530	12 965	16 442	
AutoZone Inc.	8	34 785	36 841	
Bath & Body Works Inc.	4 631	218 295	258 221	
Beazer Homes USA Inc.	1 147	46 102	45 299	
Beyond Inc.	1 972	66 031	13 982	
Caleres Inc.	272	9 094	9 060	
CarMax Inc.	3 555	362 636	418 025	
Carriage Services Inc.	179	9 313	10 259	
Century Communities Inc.	147	19 319	15 510	
Chegg Inc.	9 042	58 376	20 937	
Children's Place Inc.	86	1 294	1 294	
China Automotive Systems Inc.	4 367	27 284	25 751	
Coursera Inc.	4 525	54 263	55 317	
Dana Inc.	2 269	36 764	37 724	
DR Horton Inc.	47	9 367	9 451	
DraftKings Inc.	4 346	231 658	232 517	
eBay Inc.	5 743	501 066	511 684	
Ethan Allen Interiors Inc.	448	19 024	18 112	
Etsy Inc.	3 525	272 592	268 135	
Flexsteel Industries Inc.	27	2 157	2 110	
Foot Locker Inc.	1 203	41 405	37 648	
Fossil Group Inc.	868	2 417	2 085	
Frontdoor Inc.	1 284	68 217	100 957	
Genesco Inc.	75	3 164	4 611	
Gentex Corp.	221	9 332	9 132	
Green Brick Partners Inc.	69	6 212	5 606	
Guess? Inc.	89	1 752	1 800	
Hanesbrands Inc.	214	2 258	2 505	
Helen of Troy Ltd.	171	15 205	14 714	
Hovnanian Enterprises Inc.	29	7 334	5 581	
Installed Building Products Inc.	41	10 472	10 334	
KB Home	508	48 533	48 016	
Kohl's Corp.	6 433	164 565	129 898	
Landsea Homes Corp.	368	5 175	4 493	
Leggett & Platt Inc.	7 356	127 405	101 563	
Life Time Group Holdings Inc.	1 251	40 233	39 798	
Light & Wonder Inc.	385	49 858	47 829	
Lincoln Educational Services Corp.	156	3 331	3 549	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	2 288	35 262	39 027	
Lowe's Cos Inc.	1 309	484 049	464 629	
Mattel Inc.	6 698	173 023	170 795	
Monarch Casino & Resort Inc.	29	2 620	3 291	
Monro Inc.	91	3 548	3 246	
Newell Brands Inc.	508	5 259	7 277	
NVR Inc.	3	34 885	35 289	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Papa John's International Inc.	372	20 911	21 973	
Peloton Interactive Inc.	34 749	381 704	434 794	
Penn Entertainment Inc.	3 361	87 786	95 806	
Perdooceo Education Corp.	58	2 193	2 208	
Petco Health & Wellness Co Inc.	14 698	79 333	80 539	
Polaris Inc.	1 134	129 635	93 974	
PulteGroup Inc.	167	26 378	26 156	
Qurate Retail Inc.	3 311	8 623	1 571	
Revolve Group Inc.	1 156	54 849	55 679	
Rush Street Interactive Inc.	5 410	70 009	106 751	
Sabre Corp.	12 382	61 596	64 999	
Sally Beauty Holdings Inc.	598	9 055	8 987	
Shoe Carnival Inc.	401	19 347	19 078	
Sleep Number Corp.	197	3 603	4 318	
Soho House & Co Inc.	102	1 101	1 093	
Sonos Inc.	7 072	141 121	152 972	
Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	718	2 371	2 757	
Standard Motor Products Inc.	42	1 806	1 871	
Stitch Fix Inc.	4 625	26 062	28 669	
Strategic Education Inc.	221	32 300	29 693	
Strattec Security Corp.	26	1 374	1 541	
Sturm Ruger & Co Inc.	213	13 200	10 835	
Sweetgreen Inc.	1 139	48 315	52 518	
ThredUp Inc.	6 485	15 658	12 964	
Tri Pointe Homes Inc.	303	18 074	15 801	
Udemy Inc.	647	7 305	7 658	
Universal Electronics Inc.	573	9 195	9 065	
VF Corp.	1 838	36 459	56 728	
VOXX International Corp.	104	1 016	1 104	
Warby Parker Inc.	1 151	34 046	40 077	
Wayfair Inc.	964	59 446	61 447	
Worthington Enterprises Inc.	580	33 977	33 458	
YETI Holdings Inc.	2 536	136 734	140 457	
Zumiez Inc.	223	6 817	6 148	
		5 354 665	5 476 376	6,42
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 2,86 %)				
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	476	64 266	61 168	
Calavo Growers Inc.	118	4 445	4 328	
Edgewell Personal Care Co.	515	25 982	24 887	
Freshpet Inc.	771	140 903	164 233	
Hain Celestial Group Inc.	583	6 059	5 157	
Hershey Co.	380	94 089	92 553	
Honest Co Inc.	11 118	97 181	110 811	
Ingles Markets Inc.	266	27 433	24 652	
Kroger Co.	608	53 674	53 471	
Lifeway Foods Inc.	194	4 953	6 920	
Mission Produce Inc.	663	12 530	13 702	
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	77	4 944	4 399	
Nature's Sunshine Products Inc.	162	3 678	3 416	
Nu Skin Enterprises Inc.	1 598	31 111	15 835	
Oil-Dri Corp. of America	83	5 094	10 462	
Primo Brands Corp.	596	22 278	26 375	
SpartanNash Co.	902	23 663	23 766	
United Natural Foods Inc.	522	13 278	20 503	
USANA Health Sciences Inc.	14	710	723	
Village Super Market Inc.	140	4 215	6 421	
Vital Farms Inc.	1 332	64 691	72 202	
Weis Markets Inc.	18	1 865	1 753	
		707 042	747 737	0,88
Soins de santé (31 décembre 2023 : 9,96 %)				
ABIOMED Inc., droits	13	—	—	
Acadia Healthcare Co Inc.	2 365	135 594	134 864	
ACADIA Pharmaceuticals Inc.	7 386	178 112	194 925	
Accolade Inc.	3 064	22 178	15 071	
Accuray Inc.	1 412	4 377	4 021	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Aclaris Therapeutics Inc.	6 278	30 407	22 392	
Addus HomeCare Corp.	61	11 105	10 997	
Adicet Bio Inc.	2 133	7 342	2 951	
ADMA Biologics Inc.	3 429	76 066	84 577	
Adverum Biotechnologies Inc.	40	432	269	
Agios Pharmaceuticals Inc.	1 105	59 541	52 222	
Akebia Therapeutics Inc.	2 840	7 499	7 761	
Amicus Therapeutics Inc.	6 537	89 243	88 563	
AMN Healthcare Services Inc.	313	11 958	10 768	
Amneal Pharmaceuticals Inc.	5 570	49 494	63 446	
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	862	50 621	46 031	
Amylyx Pharmaceuticals Inc.	7 311	61 069	39 746	
AngioDynamics Inc.	707	8 110	9 314	
ANI Pharmaceuticals Inc.	28	2 445	2 226	
Anika Therapeutics Inc.	12	414	284	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	124	5 494	5 691	
Arcus Biosciences Inc.	396	8 750	8 480	
ARS Pharmaceuticals Inc.	650	11 083	9 863	
Astria Therapeutics Inc.	27	444	347	
Atara Biotherapeutics Inc.	28	527	536	
Atossa Therapeutics Inc.	509	1 243	691	
AtriCure Inc.	964	35 902	42 369	
Aura Biosciences Inc.	37	466	437	
Avantor Inc.	2 120	62 124	64 242	
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	769	5 383	5 054	
Avidity Biosciences Inc.	856	51 942	35 801	
Axogen Inc.	569	7 808	13 486	
Axsome Therapeutics Inc.	956	125 956	116 333	
Baxter International Inc.	2 797	125 899	117 301	
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	2 191	21 727	23 696	
Biogen Inc.	646	143 902	142 075	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1 139	106 091	107 674	
Biomea Fusion Inc.	72	826	402	
Bioventus Inc.	1 016	12 686	15 343	
Black Diamond Therapeutics Inc.	1 663	10 474	5 118	
Blueprint Medicines Corp.	1 520	192 497	190 669	
Bristol-Myers Squibb Co.	176	14 340	14 317	
Brookdale Senior Living Inc.	1 421	10 380	10 280	
CareDx Inc.	8 159	250 565	251 232	
Castle Biosciences Inc.	867	30 214	33 231	
Chimerix Inc.	1 762	5 183	8 819	
ChromaDex Corp.	2 781	23 570	21 218	
ClearPoint Neuro Inc.	70	1 007	1 548	
Clover Health Investments Corp.	11 525	25 807	52 212	
Community Health Systems Inc.	988	6 716	4 249	
Compass Therapeutics Inc.	690	2 244	1 439	
Concentra Group Holdings Parent Inc.	80	2 429	2 276	
Corcept Therapeutics Inc.	7 679	463 507	556 507	
CVS Health Corp.	1 867	118 966	120 536	
Cytel Biosciences Inc.	1 589	13 220	14 832	
CytomX Therapeutics Inc.	1 438	4 386	2 130	
Definitive Healthcare Corp.	557	3 360	3 292	
Edwards Lifesciences Corp.	2 089	194 058	222 417	
Elanco Animal Health Inc.	1 475	25 246	25 690	
Eledon Pharmaceuticals Inc.	55	378	326	
Embecta Corp.	354	10 071	10 513	
Emergent BioSolutions Inc.	4 522	33 494	62 174	
Enovis Corp.	885	63 244	55 851	
Ensign Group Inc.	614	123 459	117 323	
Esperion Therapeutics Inc.	4 324	16 267	13 681	
Eton Pharmaceuticals Inc.	1 215	15 240	23 276	
Evolent Health Inc.	264	4 207	4 271	
Exact Sciences Corp.	6 623	492 396	535 224	
Flexion Therapeutics Inc., droits	87	—	—	
Fulcrum Therapeutics Inc.	2 061	12 981	13 931	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Fulgent Genetics Inc.	764	20 976	20 295	
GeneDx Holdings Corp.	1 160	109 998	128 227	
GoodRx Holdings Inc.	6 462	49 411	43 216	
Haemonetics Corp.	1 965	212 423	220 660	
Halozyme Therapeutics Inc.	989	64 576	68 004	
Harrow Inc.	769	45 988	37 106	
Health Catalyst Inc.	815	8 644	8 287	
HealthEquity Inc.	612	64 107	84 454	
Hims & Hers Health Inc.	11 077	375 409	385 212	
Immunovant Inc.	2 484	97 585	88 491	
Inari Medical Inc.	697	41 167	51 174	
Incyte Corp.	5 414	499 919	537 810	
InfuSystem Holdings Inc.	74	950	899	
Inogen Inc.	2 630	36 986	34 685	
Inspire Medical Systems Inc.	2 011	504 072	536 163	
Integra LifeSciences Holdings Corp.	922	25 012	30 074	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	1 941	102 927	97 593	
IQVIA Holdings Inc.	1 169	339 257	330 385	
iRadimed Corp.	175	9 770	13 843	
Ironwood Pharmaceuticals Inc.	1 612	8 324	10 270	
Keros Therapeutics Inc.	263	6 033	5 988	
Kodiak Sciences Inc.	41	552	587	
KORU Medical Systems Inc.	192	893	1 063	
Kura Oncology Inc.	100	2 832	1 253	
LifeMD Inc.	5 178	53 462	36 863	
Ligand Pharmaceuticals Inc., cat. B	177	20 102	27 276	
MacroGenics Inc.	2 732	42 633	12 770	
Madrigal Pharmaceuticals Inc.	1 047	423 004	464 646	
MannKind Corp.	7 654	56 425	70 782	
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	2 627	28 629	20 591	
Medpace Holdings Inc.	413	193 051	197 338	
MiMedx Group Inc.	885	8 000	12 244	
Mirum Pharmaceuticals Inc.	1 487	85 305	88 432	
ModivCare Inc.	117	2 163	1 992	
Myriad Genetics Inc.	5 013	111 508	98 845	
Natera Inc.	596	112 274	135 690	
Nektar Therapeutics	415	857	555	
Neogen Corp.	165	2 913	2 881	
Neurocrine Biosciences Inc.	140	24 649	27 484	
Nuvation Bio Inc.	1 520	7 206	5 815	
Omeros Corp.	1 600	16 989	22 735	
Omnicell Inc.	2 632	155 676	168 524	
Option Care Health Inc.	1 789	65 942	59 693	
OraSure Technologies Inc.	1 157	10 351	6 007	
Organogenesis Holdings Inc.	598	2 794	2 752	
Organon & Co.	425	9 091	9 120	
Orthofix Medical Inc.	614	15 249	15 418	
Owens & Minor Inc.	1 507	30 630	28 328	
Pacira BioSciences Inc.	391	8 983	10 594	
Paragon 28 Inc.	349	4 928	5 185	
PDL BioPharma Inc.	467	567	—	
Pediatric Medical Group Inc.	398	6 083	7 510	
Personalis Inc.	164	1 151	1 363	
Phresia Inc.	366	12 631	13 244	
PMV Pharmaceuticals Inc.	1 098	3 377	2 385	
Premier Inc.	124	3 902	3 781	
PROCEPT BioRobotics Corp.	312	38 938	36 131	
PTC Therapeutics Inc.	404	23 919	26 228	
Pulmonx Corp.	48	441	469	
Puma Biotechnology Inc.	2 302	13 831	10 098	
RadNet Inc.	156	14 714	15 669	
ResMed Inc.	684	221 690	224 970	
REVOLUTION Medicines Inc.	2 126	145 863	133 741	
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	14	945	1 127	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	539	17 070	13 039	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Sage Therapeutics Inc.	55	724	430	
Sarepta Therapeutics Inc.	876	156 059	153 188	
Savara Inc.	1 971	8 808	8 703	
Sotera Health Co.	579	11 348	11 392	
STAAR Surgical Co.	223	9 475	7 790	
Supernus Pharmaceuticals Inc.	1 057	48 760	54 970	
Sutro Biopharma Inc.	1 850	10 709	4 896	
Tandem Diabetes Care Inc.	4 659	219 021	241 356	
Teladoc Health Inc.	10 869	217 340	142 094	
Terns Pharmaceuticals Inc.	581	6 644	4 629	
Tilray Brands Inc.	4 800	13 196	9 120	
Traverse Therapeutics Inc.	2 197	45 794	55 043	
UFP Technologies Inc.	14	6 629	4 923	
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	718	44 695	43 443	
United Therapeutics Corp.	4	2 082	2 030	
Utah Medical Products Inc.	8	770	707	
Vanda Pharmaceuticals Inc.	3 316	21 521	22 844	
Varex Imaging Corp.	117	2 571	2 455	
Ventyx Biosciences Inc.	4 357	24 120	13 723	
Veracyte Inc.	2 088	74 714	118 918	
Viking Therapeutics Inc.	2 332	188 057	134 961	
Y-mAbs Therapeutics Inc.	133	1 596	1 498	
Zentaris Pharmaceuticals Inc.	1 537	10 024	6 698	
Zoetis Inc.	58	13 737	13 591	
		9 468 307	9 696 287	11,37
Services financiers (31 décembre 2023 : 5,02 %)				
1st Source Corp.	244	21 918	20 487	
Affirm Holdings Inc.	2 087	168 519	182 794	
AG Mortgage Investment Trust Inc.	917	8 120	8 770	
Amalgamated Financial Corp.	1 294	63 973	62 289	
Ambac Financial Group Inc.	304	4 849	5 531	
Apollo Global Management Inc.	1 015	251 234	241 097	
Arbor Realty Trust Inc.	1 749	35 549	34 839	
Arrow Financial Corp.	187	8 285	7 721	
Artisan Partners Asset Management Inc.	611	39 925	37 830	
Atlantic Union Bankshares Corp.	1 513	90 075	82 427	
AvidXchange Holdings Inc.	3 310	45 447	49 223	
Bank First Corp.	6	861	855	
Bank of Marin Bancorp	84	3 030	2 872	
Bank OZK	1 642	106 080	105 159	
Bank7 Corp.	150	9 864	10 066	
Banner Corp.	544	55 992	52 240	
Bar Harbor Bankshares	14	709	616	
Berkshire Hills Bancorp Inc.	843	35 887	34 469	
Blue Owl Capital Inc.	270	9 041	9 032	
BOK Financial Corp.	374	60 118	57 258	
Brookline Bancorp Inc.	2 011	30 356	34 128	
Business First Bancshares Inc.	303	11 828	11 199	
Byline Bancorp Inc.	455	18 349	18 977	
C&F Financial Corp.	8	485	820	
Camden National Corp.	322	15 007	19 793	
Capital Bancorp Inc.	65	2 514	2 664	
Capital City Bank Group Inc.	8	429	422	
Capitol Federal Financial Inc.	2 891	27 732	24 573	
Carter Bankshares Inc.	758	19 643	19 176	
CB Financial Services Inc.	70	3 082	2 877	
Central Pacific Financial Corp.	112	3 476	4 679	
Chemung Financial Corp.	165	11 857	11 583	
Citizens & Northern Corp.	31	897	829	
Civista Bancshares Inc.	140	4 165	4 236	
CNB Financial Corp.	291	11 236	10 404	
Cohen & Steers Inc.	69	9 761	9 163	
Coinbase Global Inc.	1 667	724 396	595 297	
Colony Bankcorp Inc.	24	482	557	
Community Trust Bancorp Inc.	17	1 373	1 297	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Community West Bancshares	164	4 684	4 569	
ConnectOne Bancorp Inc.	849	31 177	27 974	
CVB Financial Corp.	27	658	831	
Donegal Group Inc.	810	18 207	18 022	
Donnelley Financial Solutions Inc.	65	5 449	5 864	
Eagle Bancorp Inc.	1 399	42 390	52 374	
Eagle Bancorp Montana Inc.	24	587	529	
eHealth Inc.	1 239	13 950	16 750	
Encore Capital Group Inc.	23	1 498	1 580	
Enova International Inc.	1 453	165 219	200 362	
Enterprise Financial Services Corp.	68	5 257	5 516	
Equity Bancshares Inc.	34	2 125	2 074	
Erie Indemnity Co.	193	115 645	114 424	
Esquire Financial Holdings Inc.	29	2 582	3 316	
ESSA Bancorp Inc.	89	2 554	2 496	
FactSet Research Systems Inc.	183	111 343	126 406	
Farmers National Banc Corp.	131	2 673	2 679	
Fifth Third Bancorp	354	21 624	21 526	
Financial Institutions Inc.	57	2 101	2 237	
First Bancorp Inc.	27	1 096	1 062	
First Bank	378	7 857	7 649	
First Busey Corp.	1 846	68 550	62 577	
First Business Financial Services Inc.	18	1 172	1 198	
First Community Bankshares Inc.	13	850	779	
First Community Corp.	114	3 062	3 935	
First Financial Corp.	107	5 717	7 108	
First Financial Northwest Inc.	11	345	343	
First Internet Bancorp	38	1 913	1 967	
First Mid Bancshares Inc.	151	8 539	7 996	
First Savings Financial Group Inc.	110	4 630	4 202	
Five Star Bancorp	12	550	519	
Flushing Financial Corp.	435	10 580	8 934	
Flywire Corp.	2 789	85 541	82 710	
Franklin Resources Inc.	975	28 364	28 452	
FS Bancorp Inc.	50	3 287	2 953	
Genworth Financial Inc.	6 937	69 337	69 738	
Globe Life Inc.	1 431	164 589	229 517	
Great Southern Bancorp Inc.	28	2 501	2 404	
Green Dot Corp.	1 652	21 973	25 280	
Hagerty Inc.	20	297	278	
Hanmi Financial Corp.	42	1 460	1 427	
Hartford Financial Services Group Inc.	292	45 948	45 943	
HBT Financial Inc.	78	2 649	2 457	
HCI Group Inc.	11	1 712	1 844	
Heritage Commerce Corp.	915	13 560	12 344	
Heritage Insurance Holdings Inc.	1 645	21 307	28 627	
Hippo Holdings Inc.	149	3 700	5 737	
Home Bancorp Inc.	38	2 560	2 525	
Hope Bancorp Inc.	2 207	41 860	39 010	
Horizon Bancorp Inc.	474	11 742	10 982	
Independent Bank Corp., MI	37	1 905	1 853	
Interactive Brokers Group Inc.	171	43 303	43 449	
Investar Holding Corp.	203	5 705	6 411	
Kemper Corp.	213	19 474	20 353	
Kinsale Capital Group Inc.	44	28 626	29 434	
Lakeland Financial Corp.	110	10 358	10 878	
Lemonade Inc.	2 300	132 633	121 333	
LendingClub Corp.	3 394	70 767	79 028	
LendingTree Inc.	706	42 840	39 346	
MarketAxess Holdings Inc.	57	20 210	18 530	
Medallion Financial Corp.	1 333	17 280	18 002	
Mercantile Bank Corp.	391	27 216	25 018	
Mercury General Corp.	1 143	115 642	109 285	
Metrocity Bankshares Inc.	200	9 254	9 190	
Metropolitan Bank Holding Corp.	45	3 691	3 780	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Mid Penn Bancorp Inc.	196	8 869	8 130	
Midland States Bancorp Inc.	331	12 372	11 616	
MidWestOne Financial Group Inc.	102	4 275	4 272	
Morgan Stanley	317	55 932	57 317	
National Bank Holdings Corp.	221	14 943	13 686	
National Bankshares Inc.	69	2 777	2 849	
NBT Bancorp Inc.	674	45 775	46 296	
NerdWallet Inc.	5 948	114 781	113 774	
Nicolet Bankshares Inc.	110	17 048	16 597	
Northeast Bank	188	26 077	24 802	
Northeast Community Bancorp Inc.	134	4 404	4 714	
Northfield Bancorp Inc.	1 030	16 136	17 213	
Northrim BanCorp Inc.	31	2 933	3 475	
Northwest Bancshares Inc.	1 338	27 645	25 382	
OceanFirst Financial Corp.	431	11 837	11 220	
Old Second Bancorp Inc.	2 275	55 670	58 175	
Onity Group Inc.	240	10 387	10 600	
OP Bancorp	404	8 820	9 186	
Oportun Financial Corp.	107	597	597	
Oppenheimer Holdings Inc.	104	8 561	9 586	
Origin Bancorp Inc.	154	7 035	7 373	
Orrstown Financial Services Inc.	879	39 556	46 282	
Oscar Health Inc.	3 345	74 088	64 657	
Paymentus Holdings Inc.	526	23 850	24 715	
Penna Woods Bancorp Inc.	57	2 035	2 491	
Peoples Bancorp Inc.	917	40 329	41 794	
Ponce Financial Group Inc.	30	453	561	
PRA Group Inc.	223	7 398	6 700	
Preferred Bank	195	21 334	24 225	
Priming Financial Corp.	309	5 431	5 182	
ProAssurance Corp.	343	7 977	7 848	
QCR Holdings Inc.	267	32 850	30 966	
RBB Bancorp	372	12 031	10 962	
Remitly Global Inc.	4 833	130 164	156 881	
Republic Bancorp Inc.	6	624	603	
Root Inc.	1 161	131 068	121 208	
S&T Bancorp Inc.	697	41 056	38 313	
Safety Insurance Group Inc.	46	5 517	5 451	
SelectQuote Inc.	753	3 502	4 029	
Shore Bancshares Inc.	979	21 372	22 317	
Sierra Bancorp	87	3 758	3 619	
SmartFinancial Inc.	233	11 619	10 381	
SoFi Technologies Inc.	23 304	267 504	516 146	
South Plains Financial Inc.	153	8 369	7 647	
Southern Missouri Bancorp Inc.	13	1 166	1 073	
Southern States Bancshares Inc.	18	911	862	
Southside Bancshares Inc.	792	35 948	36 177	
Starwood Property Trust Inc.	251	6 998	6 841	
StoneX Group Inc.	617	83 329	86 936	
T Rowe Price Group Inc.	158	25 820	25 698	
Third Coast Bancshares Inc.	654	31 658	31 933	
Tiptree Inc.	196	5 890	5 880	
Toast Inc.	3 544	200 793	185 786	
Tompkins Financial Corp.	35	3 403	3 414	
TPG RE Finance Trust Inc.	1 209	13 390	14 780	
Travelers Cos Inc.	124	42 918	42 960	
TriCo Bancshares	288	19 052	18 101	
TrustCo Bank Corp. NY	350	17 825	16 767	
United Bankshares Inc.	546	24 680	29 487	
United Fire Group Inc.	634	23 489	25 941	
Unity Bancorp Inc.	267	14 219	16 746	
Universal Insurance Holdings Inc.	1 196	32 206	36 225	
Univest Financial Corp.	39	1 668	1 655	
Upstart Holdings Inc.	4 776	410 900	422 917	
US Bancorp	397	27 338	27 309	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
USCB Financial Holdings Inc.	105	2 692	2 680	
Velocity Financial Inc.	68	1 758	1 913	
Veritex Holdings Inc.	389	16 109	15 195	
Virtus Investment Partners Inc.	13	3 995	4 124	
WaFd Inc.	79	3 871	3 663	
Washington Trust Bancorp Inc.	246	12 418	11 092	
Waterstone Financial Inc.	277	5 738	5 354	
Westamerica BanCorp	88	6 296	6 639	
Western New England Bancorp Inc.	943	10 811	12 477	
WisdomTree Inc.	6 110	98 478	92 268	
		6 186 945	6 426 896	7,54
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 17,28 %)				
8x8 Inc.	4 288	18 339	16 466	
A10 Networks Inc.	2 181	40 519	57 716	
Adobe Inc.	172	110 189	110 001	
ADTRAN Holdings Inc.	279	3 343	3 342	
Akamai Technologies Inc.	90	12 590	12 381	
Alarm.com Holdings Inc.	1 284	108 500	112 277	
Appian Corp.	2 464	127 309	116 873	
Applied Materials Inc.	713	172 685	166 768	
Arista Networks Inc.	1 830	276 011	290 906	
Arlo Technologies Inc.	7 828	124 656	125 980	
Asana Inc.	5 917	181 813	172 495	
ASGN Inc.	653	81 996	78 269	
Atlassian Corp.	672	177 243	235 221	
AvePoint Inc.	5 189	105 868	123 212	
Aviat Networks Inc.	230	6 986	5 991	
Axcelis Technologies Inc.	489	79 752	49 138	
AXT Inc.	1 986	11 244	6 198	
Backblaze Inc.	2 393	24 374	20 719	
Badger Meter Inc.	23	6 178	7 017	
BigCommerce Holdings Inc.	5 165	46 766	45 461	
BILL Holdings Inc.	191	18 990	23 270	
BlackLine Inc.	491	31 968	42 906	
Box Inc.	606	28 051	27 541	
Braze Inc.	688	34 770	41 440	
Brightcove Inc.	1 949	8 187	12 193	
Broadcom Inc.	1 391	364 661	463 807	
Calix Inc.	2 423	113 923	121 514	
Cerence Inc.	8 086	68 614	91 290	
CEVA Inc.	950	30 299	43 107	
Ciena Corp.	937	116 809	114 290	
Clear Secure Inc.	2 044	55 812	78 314	
Cognex Corp.	1 166	63 108	60 135	
Consensus Cloud Solutions Inc.	55	1 039	1 887	
CoreCard Corp.	75	2 121	2 449	
Couchbase Inc.	421	10 595	9 440	
CPI Card Group Inc.	11	421	473	
Crane NXT Co.	1 294	101 173	108 350	
CS Disco Inc.	235	1 855	1 687	
Domo Inc.	121	1 602	1 232	
Dropbox Inc.	12 382	460 288	534 949	
Enphase Energy Inc.	493	44 387	48 697	
EPAM Systems Inc.	154	52 265	51 787	
Expensify Inc.	4 881	22 331	23 517	
Extreme Networks Inc.	4 405	87 388	106 053	
F5 Inc.	178	60 044	64 377	
FARO Technologies Inc.	620	19 011	22 613	
Five9 Inc.	3 124	171 207	182 594	
FormFactor Inc.	918	58 967	58 092	
Freshworks Inc.	4 141	93 221	96 302	
Gen Digital Inc.	2 194	88 692	86 396	
Gitlab Inc.	543	39 450	44 006	
Grid Dynamics Holdings Inc.	1 444	41 086	46 187	
Hewlett Packard Enterprise Co.	12 275	316 934	376 913	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Impinj Inc.	556	142 977	116 156	
Intapp Inc.	785	42 133	72 357	
Intel Corp.	19 690	636 306	567 782	
Intevac Inc.	829	4 694	4 054	
Intuit Inc.	19	17 463	17 174	
IonQ Inc.	4 309	214 326	258 673	
Itron Inc.	371	51 476	57 936	
Jabil Inc.	272	54 692	56 293	
Jamf Holding Corp.	610	13 685	12 326	
Keysight Technologies Inc.	270	64 165	62 375	
Kimball Electronics Inc.	84	2 472	2 263	
Knowles Corp.	1 191	27 596	34 138	
Kulicke & Soffa Industries Inc.	385	23 420	25 836	
Kyndryl Holdings Inc.	7 447	247 179	370 577	
LiveRamp Holdings Inc.	4 481	169 895	195 723	
Logility Supply Chain Solutions Inc.	858	13 189	13 673	
Marvell Technology Inc.	3 584	512 156	569 318	
Methode Electronics Inc.	328	5 312	5 562	
Mitek Systems Inc.	769	10 320	12 310	
MongoDB Inc.	94	34 192	31 474	
Monolithic Power Systems Inc.	5	4 089	4 255	
N-able Inc.	48	691	645	
nCino Inc.	2 223	109 666	107 360	
NetApp Inc.	1 980	325 851	330 555	
NETGEAR Inc.	978	26 222	39 201	
NetScout Systems Inc.	3 206	89 604	99 872	
nLight Inc.	582	9 092	8 781	
Nutanix Inc.	5 272	425 424	463 881	
NVIDIA Corp.	1 544	298 084	298 203	
Okta Inc.	4 793	525 820	543 194	
Olo Inc.	6 274	51 433	69 299	
Ooma Inc.	209	3 925	4 226	
PagerDuty Inc.	4 933	152 563	129 549	
PAR Technology Corp.	858	91 981	89 673	
PDF Solutions Inc.	621	26 802	24 186	
Pegasystems Inc.	373	27 026	49 997	
Plexus Corp.	58	13 238	13 053	
Procure Technologies Inc.	689	56 521	74 250	
Progress Software Corp.	30	2 877	2 811	
PROS Holdings Inc.	2 202	57 804	69 546	
Pure Storage Inc.	7 943	584 914	701 757	
Q2 Holdings Inc.	1 484	147 402	214 817	
Qorvo Inc.	3 487	343 412	350 701	
Qualys Inc.	1 275	251 914	257 123	
Rapid7 Inc.	511	28 592	29 566	
Ribbon Communications Inc.	1 651	9 015	9 878	
Rimini Street Inc.	1 045	5 252	4 013	
RingCentral Inc.	2 145	91 433	108 004	
Sanmina Corp.	449	39 873	48 864	
SecureWorks Corp.	19	345	231	
SEMrush Holdings Inc.	176	3 509	3 007	
SentinelOne Inc.	7 557	259 523	241 281	
Silicon Laboratories Inc.	440	78 862	78 608	
SkyWater Technology Inc.	253	2 978	5 021	
Snowflake Inc.	696	134 180	154 563	
SoundThinking Inc.	375	6 072	7 044	
Sprout Social Inc.	2 051	95 227	90 587	
Synaptics Inc.	83	9 141	9 110	
Teradyne Inc.	114	18 664	20 645	
Turtle Beach Corp.	936	21 188	23 302	
Unisys Corp.	269	2 931	2 449	
Unity Software Inc.	19 824	607 969	640 643	
Varonis Systems Inc.	3 704	242 959	236 684	
Vishay Intertechnology Inc.	2 613	62 453	63 661	
Weave Communications Inc.	1 865	35 226	42 702	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
WM Technology Inc.	404	832	802	
Workiva Inc.	680	69 815	107 089	
Xerox Holdings Corp.	2 487	36 306	30 153	
Xperi Inc.	2 991	38 676	44 178	
Yext Inc.	4 737	47 107	43 329	
Zeta Global Holdings Corp.	5 414	147 713	140 078	
Zuora Inc.	3 348	39 045	47 766	
			12 374 519	13 410 432
				15,72
Services de communication (31 décembre 2023 : 4,98 %)				
Bandwidth Inc.	3 716	97 605	90 961	
Charter Communications Inc.	106	55 480	52 255	
Eventbrite Inc.	2 605	19 267	12 588	
EverQuote Inc.	633	18 827	18 199	
Gannett Co Inc.	329	2 457	2 394	
Innovid Corp.	1 148	2 947	5 102	
Lumen Technologies Inc.	27 535	241 541	210 282	
Magnite Inc.	4 116	88 991	94 241	
Marcus Corp.	102	3 037	3 154	
MediaAlpha Inc.	174	2 789	2 825	
Meta Platforms Inc.	124	105 669	104 419	
NII Holdings Inc.	500	1 424	187	
Pinterest Inc.	3 473	151 004	144 852	
Playstudios Inc.	141	384	377	
ROBLOX Corp.	4 550	328 799	378 627	
Roku Inc.	5 505	528 129	588 574	
Shenandoah Telecommunications Co.	89	1 753	1 614	
Shutterstock Inc.	468	27 236	20 428	
Sirius XM Holdings Inc.	1 291	41 285	42 333	
Snap Inc.	28 734	464 952	445 075	
Spok Holdings Inc.	1 237	23 357	28 554	
Telephone and Data Systems Inc.	1 225	35 848	60 095	
United States Cellular Corp.	134	11 586	12 087	
Vimeo Inc.	5 229	36 448	48 130	
Vivid Seats Inc.	243	2 515	1 618	
WideOpenWest Inc.	1 031	7 260	7 355	
ZoomInfo Technologies Inc.	2 281	34 746	34 479	
		2 335 336	2 410 805	2,83
Services publics (31 décembre 2023 : 1,68 %)				
AES Corp.	5 101	99 669	94 418	
American Water Works Co Inc.	127	23 942	22 738	
Artesian Resources Corp.	156	7 582	7 094	
Atmos Energy Corp.	1 694	340 720	339 307	
Constellation Energy Corp.	107	34 953	34 426	
IDACORP Inc.	44	7 193	6 915	
NextEra Energy Inc.	36	3 699	3 712	
NextEra Energy Partners LP	9 332	220 586	238 900	
ONE Gas Inc.	165	16 602	16 433	
Ormat Technologies Inc.	38	3 738	3 701	
Otter Tail Corp.	117	12 587	12 425	
Pinnacle West Capital Corp.	1 993	235 439	242 980	
Spire Inc.	595	56 387	58 044	
Sunnova Energy International Inc.	7 870	75 972	38 823	
WEC Energy Group Inc.	1 096	149 886	148 233	
		1 288 955	1 268 149	1,49
Immobilier (31 décembre 2023 : 1,60 %)				
Alexander & Baldwin Inc.	249	6 727	6 353	
Anywhere Real Estate Inc.	12 750	80 449	60 513	
Braemar Hotels & Resorts Inc.	1 004	4 875	4 332	
CBL & Associates Properties Inc.	193	7 426	8 163	
Chatham Lodging Trust	768	9 942	9 886	
City Office REIT Inc.	1 233	9 553	9 789	
CoStar Group Inc.	195	19 900	20 077	
Five Point Holdings LLC	106	587	576	
Forestar Group Inc.	65	3 019	2 423	
Four Corners Property Trust Inc.	2 020	73 631	78 847	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Hudson Pacific Properties Inc.	338	1 258	1 473	
NNN REIT Inc.	574	34 961	33 723	
Office Properties Income Trust	1 791	7 917	2 575	
Paramount Group Inc.	3 035	20 297	21 563	
RE/MAX Holdings Inc.	1 442	23 473	22 128	
Redfin Corp.	686	8 895	7 765	
Rexford Industrial Realty Inc.	4 537	274 832	252 262	
Service Properties Trust	1 620	13 545	5 918	
Universal Health Realty Income Trust	233	12 272	12 469	
Ventas Inc.	111	9 347	9 401	
Zillow Group Inc.	1 772	189 381	188 717	
Total des actions américaines – position acheteur		812 287	758 953	0,89
		48 969 147	50 878 152	59,67
Actions américaines – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -0,98 %)				
Aemetis Inc.	(1 666)	(7 311)	(6 445)	
Centrus Energy Corp.	(283)	(29 812)	(26 989)	
Civitas Resources Inc.	(291)	(22 054)	(19 197)	
Comstock Resources Inc.	(949)	(21 332)	(24 868)	
Core Laboratories Inc.	(1 077)	(30 395)	(26 812)	
Delek US Holdings Inc.	(2)	(70)	(53)	
FutureFuel Corp.	(995)	(7 351)	(7 570)	
Gevo Inc.	(2 824)	(6 012)	(8 489)	
Gulfport Energy Corp.	(3)	(411)	(795)	
KLX Energy Services Holdings Inc.	(617)	(4 651)	(4 419)	
New Fortress Energy Inc.	(7 510)	(153 480)	(163 310)	
NextDecade Corp.	(780)	(5 789)	(8 649)	
Patterson-UTI Energy Inc.	(107)	(1 677)	(1 271)	
RPC Inc.	(1 240)	(11 507)	(10 593)	
		(301 852)	(309 460)	(0,36)
Matières premières (31 décembre 2023 : -1,58 %)				
AptarGroup Inc.	(7)	(1 330)	(1 582)	
Aspen Aerogels Inc.	(704)	(19 822)	(12 028)	
Atlas Lithium Corp.	(257)	(3 238)	(2 340)	
Carpenter Technology Corp.	(819)	(109 433)	(199 900)	
Century Aluminum Co.	(773)	(16 900)	(20 256)	
Chemours Co.	(2 515)	(80 099)	(61 129)	
Coronado Global Resources Inc.	(5 616)	(4 618)	(3 826)	
Corteva Inc.	(13)	(795)	(1 065)	
Danimer Scientific Inc.	(7)	(559)	(42)	
Danimer Scientific Inc., bons de souscription	(100)	–	(5)	
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	(2 452)	(95 026)	(34 630)	
Kaiser Aluminum Corp.	(262)	(28 362)	(26 478)	
LSB Industries Inc.	(339)	(3 931)	(3 701)	
Materion Corp.	(282)	(46 690)	(40 103)	
Pactiv Evergreen Inc.	(150)	(2 238)	(3 769)	
Piedmont Lithium Inc.	(956)	(25 079)	(12 017)	
PureCycle Technologies Inc.	(2 803)	(25 122)	(41 321)	
Sylvamo Corp.	(249)	(24 074)	(28 298)	
		(487 316)	(492 490)	(0,58)
Industries (31 décembre 2023 : -4,59 %)				
AerSale Corp.	(132)	(2 327)	(1 196)	
Allegiant Travel Co.	(7)	(738)	(948)	
Ameresco Inc.	(415)	(20 941)	(14 014)	
Array Technologies Inc.	(74)	(1 506)	(643)	
Blink Charging Co.	(5 169)	(23 414)	(10 333)	
BlueLinx Holdings Inc.	(5)	(691)	(735)	
ChargePoint Holdings Inc.	(4 654)	(9 694)	(7 162)	
Chart Industries Inc.	(88)	(17 120)	(24 153)	
Core & Main Inc.	(1)	(69)	(73)	
Custom Truck One Source Inc.	(1 143)	(6 653)	(7 907)	
Driven Brands Holdings Inc.	(48)	(957)	(1 114)	
Energy Vault Holdings Inc.	(380)	(729)	(1 246)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Eos Energy Enterprises Inc.	(13 900)	(31 404)	(97 157)	
ESS Tech Inc.	(34)	(313)	(288)	
Fluence Energy Inc.	(3 114)	(96 622)	(71 120)	
Forward Air Corp.	(168)	(8 143)	(7 792)	
Freyr Battery Inc.	(2 838)	(7 097)	(10 531)	
FuelCell Energy Inc.	(1 075)	(49 440)	(13 977)	
Hayward Holdings Inc.	(2 942)	(51 010)	(64 695)	
Hub Group Inc.	(438)	(29 273)	(28 070)	
Intuitive Machines Inc.	(3 909)	(63 080)	(102 095)	
Joby Aviation Inc.	(12 945)	(123 139)	(151 361)	
Korn Ferry	(259)	(24 558)	(25 125)	
Landstar System Inc.	(195)	(48 881)	(48 198)	
LanzaTech Global Inc.	(484)	(1 215)	(954)	
Lindsay Corp.	(31)	(5 351)	(5 275)	
MasTec Inc.	(165)	(27 415)	(32 307)	
Microvast Holdings Inc.	(3 153)	(6 651)	(9 387)	
NuScale Power Corp.	(52)	(1 193)	(1 341)	
Plug Power Inc.	(24 544)	(91 748)	(75 188)	
Preformed Line Products Co.	(7)	(1 230)	(1 287)	
Shoals Technologies Group Inc.	(1 429)	(34 460)	(11 365)	
SiteOne Landscape Supply Inc.	(2)	(394)	(379)	
Standex International Corp.	(39)	(7 984)	(10 488)	
Stem Inc.	(6 662)	(14 705)	(5 778)	
Sun Country Airlines Holdings Inc.	(267)	(5 658)	(5 599)	
Symbotic Inc.	(4 491)	(192 790)	(153 143)	
TPI Composites Inc.	(225)	(592)	(612)	
TriNet Group Inc.	(714)	(86 745)	(93 210)	
TTEC Holdings Inc.	(743)	(4 888)	(5 332)	
Wheels Up Experience Inc.	(613)	(1 826)	(1 455)	
		(1 102 644)	(1 103 033)	(1,29)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -4,55 %)				
1-800-Flowers.com Inc.	(615)	(7 668)	(7 226)	
America's Car-Mart Inc.	(197)	(18 059)	(14 521)	
AMMO Inc.	(1 613)	(8 993)	(2 552)	
BARK Inc.	(379)	(797)	(1 003)	
Bassett Furniture Industries Inc.	(151)	(3 571)	(3 003)	
Burlington Stores Inc.	(4)	(1 420)	(1 640)	
Camping World Holdings Inc.	(2 491)	(76 183)	(75 521)	
Cavco Industries Inc.	(15)	(7 055)	(9 627)	
Citi Trends Inc.	(209)	(6 144)	(7 890)	
Denny's Corp.	(67)	(611)	(583)	
Designer Brands Inc.	(410)	(3 864)	(3 149)	
Dorman Products Inc.	(85)	(11 132)	(15 837)	
Duolingo Inc.	(5)	(1 172)	(2 332)	
Dutch Bros Inc.	(39)	(1 547)	(2 938)	
Escalade Inc.	(297)	(4 696)	(6 100)	
European Wax Center Inc.	(1 871)	(18 217)	(17 948)	
EVgo Inc.	(2 725)	(10 796)	(15 872)	
Five Below Inc.	(340)	(35 214)	(51 324)	
GameStop Corp.	(732)	(13 611)	(32 994)	
Gentherm Inc.	(367)	(22 748)	(21 073)	
GrowGeneration Corp.	(1 109)	(11 650)	(2 696)	
Kura Sushi USA Inc.	(72)	(5 749)	(9 380)	
Lucid Group Inc.	(17 754)	(75 013)	(77 112)	
Mohawk Industries Inc.	(3)	(415)	(514)	
Portillo's Inc.	(841)	(12 692)	(11 370)	
Purple Innovation Inc.	(517)	(705)	(580)	
QuantumScape Corp.	(91)	(819)	(679)	
Solid Power Inc.	(1 321)	(3 870)	(3 591)	
Sonic Automotive Inc.	(128)	(9 689)	(11 662)	
Tilly's Inc.	(111)	(1 245)	(678)	
Travel + Leisure Co.	(353)	(26 109)	(25 613)	
Valvoline Inc.	(136)	(7 879)	(7 077)	
Weyco Group Inc.	(109)	(3 658)	(5 887)	
XPEL Inc.	(1 182)	(63 547)	(67 896)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Xponential Fitness Inc.	(43)	(831)	(832)	
		(477 369)	(518 700)	(0,61)
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -1,31 %)				
Alico Inc.	(161)	(6 198)	(6 004)	
Andersons Inc.	(129)	(9 327)	(7 518)	
BRG Inc.	(745)	(4 637)	(3 397)	
Celsius Holdings Inc.	(19)	(815)	(720)	
Dollar Tree Inc.	(35)	(3 116)	(3 772)	
Ingredion Inc.	(268)	(38 780)	(53 021)	
Medifast Inc.	(75)	(2 113)	(1 901)	
Veru Inc.	(1 690)	(2 060)	(1 581)	
Westrock Coffee Co.	(89)	(1 107)	(822)	
		(68 153)	(78 736)	(0,09)
Soins de santé (31 décembre 2023 : -5,69 %)				
10X Genomics Inc.	(4)	(246)	(83)	
2seventy bio Inc.	(101)	(634)	(427)	
89bio Inc.	(27)	(346)	(304)	
AdaptHealth Corp.	(124)	(2 005)	(1 698)	
Adaptive Biotechnologies Corp.	(10)	(71)	(86)	
Agilon health Inc.	(83)	(969)	(227)	
Aldeyra Therapeutics Inc.	(392)	(1 735)	(2 813)	
Allogene Therapeutics Inc.	(1 351)	(8 711)	(4 139)	
AlloVir Inc.	(522)	(3 115)	(315)	
Altimmune Inc.	(976)	(11 752)	(10 121)	
Applied Therapeutics Inc.	(362)	(3 158)	(446)	
Arcutis Biotherapeutics Inc.	(20)	(267)	(401)	
Arvinas Inc.	(19)	(908)	(524)	
Beam Therapeutics Inc.	(3 539)	(132 518)	(126 227)	
Biodesix Inc.	(258)	(547)	(568)	
BioLife Solutions Inc.	(548)	(15 217)	(20 460)	
Bluebird Bio Inc.	(120)	(10 402)	(1 439)	
C4 Therapeutics Inc.	(43)	(381)	(223)	
Certara Inc.	(2 793)	(70 049)	(42 780)	
Codexis Inc.	(320)	(1 342)	(2 195)	
Coherus Biosciences Inc.	(3 400)	(15 307)	(6 748)	
CorMedix Inc.	(149)	(1 177)	(1 736)	
Denali Therapeutics Inc.	(2 732)	(87 425)	(80 077)	
DocGo Inc.	(1 289)	(10 398)	(7 860)	
Doximity Inc.	(4)	(123)	(307)	
Editas Medicine Inc.	(1 002)	(2 587)	(1 830)	
Enliven Therapeutics Inc.	(89)	(2 981)	(2 880)	
Epizyme Inc., droits	(249)	—	(358)	
Fate Therapeutics Inc.	(30)	(97)	(71)	
Geron Corp.	(1 729)	(7 430)	(8 803)	
Gossamer Bio Inc.	(380)	(493)	(494)	
Guardant Health Inc.	(17)	(437)	(747)	
Humacyte Inc.	(2 000)	(11 658)	(14 526)	
ImmunityBio Inc.	(7 072)	(29 762)	(26 038)	
Inmune Bio Inc.	(274)	(3 522)	(1 840)	
Inotiv Inc.	(1 629)	(9 181)	(9 699)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(843)	(14 162)	(2 219)	
Intellia Therapeutics Inc.	(77)	(2 231)	(1 291)	
Janux Therapeutics Inc.	(621)	(38 688)	(47 818)	
Joint Corp.	(43)	(715)	(657)	
Krystal Biotech Inc.	(10)	(2 409)	(2 253)	
Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(3 231)	(6 548)	(3 432)	
Lifecore Biomedical Inc.	(1 019)	(8 323)	(10 889)	
MiNK Therapeutics Inc.	(13)	(38)	(13)	
Multiplan Corp.	(37)	(848)	(787)	
NeoGenomics Inc.	(34)	(674)	(806)	
Ocugen Inc.	(4 007)	(6 392)	(4 639)	
Ocular Therapeutix Inc.	(951)	(6 372)	(11 680)	
Pacific Biosciences of California Inc.	(5 391)	(13 454)	(14 189)	
Performant Healthcare Inc.	(73)	(368)	(317)	
Phathom Pharmaceuticals Inc.	(1 002)	(13 678)	(11 702)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pulse Biosciences Inc.	(5)	(116)	(125)	
Pulse Biosciences Inc., bons de souscription, éch. le 26 juin 2029	(3)	—	(37)	
Pulse Biosciences Inc., bons de souscription, éch. le 27 juin 2029	(2)	—	(24)	
Quantum-Si Inc.	(1 336)	(3 255)	(5 188)	
Recursion Pharmaceuticals Inc.	(146)	(1 415)	(1 419)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(2 226)	(59 222)	(40 242)	
Sana Biotechnology Inc.	(21)	(152)	(49)	
Sangamo Therapeutics Inc.	(2 198)	(3 301)	(3 224)	
Schrodinger Inc.	(941)	(39 737)	(26 106)	
Scilex Holding Co.	(243)	(3 432)	(149)	
Senseonics Holdings Inc.	(2 189)	(1 893)	(1 590)	
Simulations Plus Inc.	(733)	(36 162)	(29 402)	
Stereotaxis Inc.	(798)	(2 161)	(2 617)	
Taysha Gene Therapies Inc.	(1 596)	(4 846)	(3 971)	
TG Therapeutics Inc.	(161)	(5 172)	(6 970)	
TransMedics Group Inc.	(1 275)	(124 940)	(114 332)	
Vaxart Inc.	(386)	(380)	(368)	
Vera Therapeutics Inc.	(12)	(586)	(730)	
Verastem Inc.	(710)	(4 922)	(5 279)	
Verrica Pharmaceuticals Inc.	(268)	(371)	(270)	
Verve Therapeutics Inc.	(2 584)	(27 690)	(20 960)	
Viatris Inc.	(68)	(967)	(1 218)	
Vir Biotechnology Inc.	(2 213)	(45 318)	(23 361)	
Viridian Therapeutics Inc.	(513)	(14 033)	(14 144)	
X4 Pharmaceuticals Inc.	(6 603)	(8 225)	(6 967)	
Zevra Therapeutics Inc.	(1 017)	(10 023)	(12 199)	
Zimvie Inc.	(56)	(1 166)	(1 124)	
		(961 336)	(814 247)	(0,95)
Services financiers (31 décembre 2023 : -5,13 %)				
ARMOUR Residential REIT Inc.	(317)	(8 374)	(8 599)	
BancFirst Corp.	(212)	(36 494)	(35 728)	
BrightHouse Financial Inc.	(878)	(53 250)	(60 662)	
Cincinnati Financial Corp.	(7)	(1 228)	(1 447)	
City Holding Co.	(19)	(2 346)	(3 238)	
Dynex Capital Inc.	(561)	(9 379)	(10 206)	
Ellington Financial Inc.	(800)	(12 861)	(13 945)	
Farmers & Merchants Bancorp Inc.	(75)	(2 336)	(3 177)	
Fidelity D&D Bancorp Inc.	(32)	(1 992)	(2 246)	
First Foundation Inc.	(590)	(6 773)	(5 269)	
First Western Financial Inc.	(300)	(10 379)	(8 435)	
Flagstar Financial Inc.	(4 640)	(67 394)	(62 262)	
Forge Global Holdings Inc.	(677)	(2 074)	(906)	
FVCBankcorp Inc.	(73)	(1 155)	(1 320)	
Goosehead Insurance Inc.	(214)	(19 831)	(33 000)	
Greene County Bancorp Inc.	(100)	(3 180)	(3 987)	
MVB Financial Corp.	(148)	(4 630)	(4 406)	
NCR Atleos Corp.	(55)	(1 538)	(2 683)	
New York Mortgage Trust Inc.	(922)	(8 543)	(8 036)	
Open Lending Corp.	(344)	(3 610)	(2 954)	
Pacific Premier Bancorp Inc.	(933)	(28 879)	(33 439)	
PennyMac Financial Services Inc.	(321)	(26 218)	(47 154)	
Shift4 Payments Inc.	(453)	(64 716)	(67 614)	
Sterling Bancorp Inc.	(429)	(3 443)	(2 937)	
Triumph Financial Inc.	(198)	(20 299)	(25 879)	
West BanCorp Inc.	(127)	(3 779)	(3 954)	
Western Alliance Bancorp	(360)	(25 495)	(43 253)	
		(430 196)	(496 736)	(0,58)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -7,85 %)				
ACM Research Inc.	(16)	(416)	(347)	
Aehr Test Systems	(247)	(4 241)	(5 908)	
Amkor Technology Inc.	(437)	(18 110)	(16 146)	
Applied Digital Corp.	(9 829)	(84 669)	(108 000)	
Applied Optoelectronics Inc.	(1 247)	(14 635)	(66 106)	
AppLovin Corp.	(5)	(598)	(2 329)	
Aspen Technology Inc.	(157)	(44 001)	(56 366)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Atomera Inc.	(263)	(1 861)	(4 388)	
BigBear.ai Holdings Inc.	(1 675)	(9 790)	(10 720)	
Clearfield Inc.	(77)	(3 994)	(3 433)	
CTS Corp.	(373)	(26 384)	(28 287)	
Digimarc Corp.	(249)	(7 277)	(13 411)	
D-Wave Quantum Inc.	(1 139)	(9 222)	(13 760)	
E2open Parent Holdings Inc.	(1 736)	(9 758)	(6 641)	
First Solar Inc.	(488)	(114 195)	(123 693)	
Indie Semiconductor Inc.	(630)	(4 108)	(3 670)	
InTEST Corp.	(41)	(434)	(507)	
Lightwave Logic Inc.	(1 227)	(5 715)	(3 706)	
LivePerson Inc.	(2 120)	(3 555)	(4 634)	
Luna Innovations Inc.	(170)	(848)	(528)	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	(35)	(3 719)	(6 539)	
Magic Software Enterprises Ltd.	(26)	(418)	(450)	
Microchip Technology Inc.	(83)	(7 862)	(6 846)	
MicroStrategy Inc.	(825)	(349 728)	(343 640)	
MicroVision Inc.	(401)	(946)	(756)	
MKS Instruments Inc.	(475)	(64 450)	(71 314)	
Navitas Semiconductor Corp.	(1 104)	(8 783)	(5 668)	
NextNav Inc.	(1 189)	(11 035)	(26 608)	
QuickLogic Corp.	(92)	(1 059)	(1 495)	
Rekor Systems Inc.	(430)	(899)	(965)	
SiTime Corp.	(511)	(100 825)	(157 663)	
SoundHound AI Inc.	(754)	(5 366)	(21 515)	
Super Micro Computer Inc.	(3 058)	(150 628)	(134 052)	
Veritone Inc.	(109)	(576)	(514)	
Viasat Inc.	(714)	(8 637)	(8 739)	
Vuzix Corp.	(2 513)	(13 628)	(14 240)	
Wolfspeed Inc.	(1 215)	(17 320)	(11 638)	
Workday Inc.	(24)	(8 496)	(8 906)	
Wrap Technologies Inc.	(151)	(381)	(460)	
		(1 118 567)	(1 294 588)	(1,52)
Services de communication (31 décembre 2023 : -1,06 %)				
AMC Entertainment Holdings Inc.	(3 451)	(14 335)	(19 754)	
AMC Networks Inc.	(109)	(1 812)	(1 552)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(756)	(2 914)	(1 490)	
Emerald Holding Inc.	(172)	(829)	(1 192)	
Entravision Communications Corp.	(218)	(1 361)	(737)	
FuboTV Inc.	(5 651)	(13 417)	(10 240)	
Getty Images Holdings Inc.	(194)	(956)	(603)	
Gogo Inc.	(56)	(755)	(652)	
Live Nation Entertainment Inc.	(3)	(375)	(559)	
Rumble Inc.	(6 579)	(59 633)	(123 100)	
Skillz Inc.	(86)	(718)	(622)	
TechTarget Inc.	(97)	(3 079)	(2 765)	
		(100 184)	(163 266)	(0,19)
Services publics (31 décembre 2023 : -0,80 %)				
Cadiz Inc.	(961)	(6 016)	(7 187)	
Genie Energy Ltd., cat. B	(59)	(1 257)	(1 323)	
MGE Energy Inc.	(87)	(9 251)	(11 757)	
Middlesex Water Co.	(17)	(1 475)	(1 287)	
Unutil Corp.	(105)	(7 212)	(8 183)	
		(25 211)	(29 737)	(0,03)
Immobilier (31 décembre 2023 : -3,17 %)				
Douglas Elliman Inc.	(9)	(115)	(22)	
eXp World Holdings Inc.	(1 941)	(48 040)	(32 131)	
Farmland Partners Inc.	(777)	(12 505)	(13 142)	
FRP Holdings Inc.	(189)	(6 941)	(8 326)	
Howard Hughes Holdings Inc.	(396)	(40 038)	(43 808)	
Macerich Co.	(3 083)	(70 191)	(88 325)	
Marcus & Millichap Inc.	(268)	(11 837)	(14 747)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(58)	(1 157)	(1 833)	
Opendoor Technologies Inc.	(10 340)	(28 900)	(23 794)	
SITE Centers Corp.	(769)	(17 027)	(16 910)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Stratus Properties Inc.	(17)	(918)	(508)	
Tejon Ranch Co.	(380)	(9 395)	(8 690)	
		<u>(247 064)</u>	<u>(252 236)</u>	<u>(0,30)</u>
Total des actions américaines – position vendeur		<u>(5 319 892)</u>	<u>(5 553 229)</u>	<u>(6,50)</u>
Actions étrangères – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2023 : 3,37 %)				
Aker Solutions ASA	4 216	15 990	16 604	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	119 400	38 139	25 926	
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	28 000	1 973	3 110	
Avance Gas Holding Ltd.	864	16 561	8 950	
BP Castrol KK	300	2 832	2 388	
Bukit Asam Tbk PT	129 756	33 037	31 885	
BW LPG Ltd.	1 080	19 315	17 136	
BW Offshore Ltd.	462	1 945	1 752	
Channel Infrastructure NZ Ltd.	138	172	208	
China Coal Energy Co., Ltd.	3 994	6 850	6 870	
Dayang Enterprise Holdings Bhd	61 500	36 274	41 342	
Elnusa Tbk PT	217 400	7 509	8 392	
FLEX LNG Ltd.	368	13 321	11 874	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	8 900	81 813	84 337	
Indika Energy Tbk PT	14 148	2 151	1 890	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	18 600	43 967	44 377	
Impex Corp.	5 300	97 050	95 572	
Kinetic Development Group Ltd.	55 887	15 073	13 348	
Koninklijke Vopak NV	442	23 367	27 976	
Modec Inc.	1 600	39 925	48 977	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription	32	—	168	
New Hope Corp. Ltd.	3 149	13 970	13 908	
Nippon Coke & Engineering Co., Ltd.	3 500	3 577	3 075	
Oil Refineries Ltd.	47 087	20 072	17 471	
Petron Malaysia Refining & Marketing Bhd	2 900	3 974	3 927	
Petronas Dagangan Bhd	100	615	621	
Schlumberger NV	11 184	655 835	616 696	
Semirara Mining & Power Corp.	23 300	18 993	20 218	
SFL Corp. Ltd.	11 705	179 422	172 046	
Sinopec Kantons Holdings Ltd.	13 998	10 846	12 699	
Subsea 7 SA	3 250	75 587	74 121	
Teekay Corp. Ltd.	178	2 039	1 774	
Terracom Ltd.	9 036	4 078	1 448	
United Tractors Tbk PT	22 200	52 106	53 114	
Vallourec SACA	1 211	28 661	29 614	
Velesto Energy Bhd	27 000	1 802	1 346	
Viridien	61	4 526	4 621	
Wasco Bhd	6 992	2 354	2 294	
Whitehaven Coal Ltd.	16 007	<u>101 891</u>	<u>88 373</u>	
		<u>1 677 612</u>	<u>1 610 448</u>	<u>1,89</u>
Matières premières (31 décembre 2023 : 4,94 %)				
ADEKA Corp.	600	15 328	15 553	
Aichi Steel Corp.	600	17 202	28 442	
Air Water Inc.	200	3 479	3 508	
Alkane Resources Ltd.	5 351	3 309	2 430	
Alpek SAB de CV	3 100	2 988	2 796	
AMG Critical Materials NV	677	16 085	14 014	
ArcelorMittal SA, NYSE	14 684	486 701	488 474	
Asia Pile Holdings Corp.	400	2 405	3 064	
Aumas Resources Bhd	36 600	5 850	9 418	
Aurelia Metals Ltd.	6 032	1 539	913	
Brickworks Ltd.	1 331	32 844	30 401	
C Uyemura & Co., Ltd.	100	6 239	10 002	
Carlit Co., Ltd.	200	1 948	2 255	
Cementir Holding NV	428	5 012	6 718	
China BlueChemical Ltd.	22 000	9 014	8 757	
China Hongqiao Group Ltd.	139 496	214 068	303 728	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	7 998	8 828	7 759	
China Rare Earth Holdings Ltd.	29 964	2 308	2 219	
China XLX Fertiliser Ltd.	1 000	739	759	
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	600	8 083	8 291	
CMOC Group Ltd.	21 000	26 699	20 412	
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	800	18 246	22 146	
DKS Co., Ltd.	300	10 374	10 515	
DRDGOLD Ltd.	6 914	87 948	85 815	
DS Smith PLC	5 065	32 221	49 448	
Elopak ASA	715	3 969	4 093	
Emerald Resources NL	6 259	19 532	18 114	
Eramet SA	63	8 288	5 081	
ESSA Industries Indonesia Tbk PT	4 068	347	294	
Evolution Mining Ltd.	13 645	50 104	58 443	
Evonik Industries AG	6 469	176 464	161 178	
Firefinch Ltd.	2 091	2 355	222	
Fresnillo PLC	19 696	192 576	220 488	
Fufeng Group Ltd.	1 001	856	1 016	
Fujikura Kasei Co., Ltd.	800	4 310	3 719	
Fuso Chemical Co., Ltd.	200	6 277	6 525	
GCC SAB de CV	400	4 340	5 159	
Givaudan SA	13	90 161	81 823	
Glencore PLC	41 069	307 753	261 425	
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 351	4 995	
Harima Chemicals Group Inc.	700	5 724	5 644	
Hochschild Mining PLC	191	400	736	
Hodogaya Chemical Co., Ltd.	100	3 405	3 532	
Hokkan Holdings Ltd.	100	1 530	1 535	
IGO Ltd.	2 561	13 068	10 878	
Industrias Penoles SAB de CV	1 500	30 242	27 619	
Jaya Tiasa Holdings BHD	7 300	2 959	3 029	
JSP Corp.	200	3 212	3 994	
K+S AG	4 581	93 793	71 362	
KEIWA Inc.	500	6 168	4 589	
Kenmare Resources PLC	783	4 541	4 485	
Kimoto Co., Ltd.	1 900	5 124	5 199	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	500	3 622	3 738	
Konoshima Chemical Co., Ltd.	100	1 703	1 439	
Krakatau Steel Persero Tbk PT	142 700	4 035	1 288	
Kunimine Industries Co., Ltd.	200	2 056	1 863	
Kurimoto Ltd.	600	13 011	23 995	
Kuriyama Holdings Corp.	500	5 375	5 697	
LANXESS AG	763	27 301	26 794	
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	2 993	1 500	1 335	
Lintec Corp.	100	2 770	2 805	
Macmahon Holdings Ltd.	3 712	716	1 140	
MEC Co., Ltd.	200	5 862	6 415	
Mitsui Chemicals Inc.	100	3 060	3 175	
MMG Ltd.	195 993	119 033	92 896	
Moriroku Holdings Co., Ltd.	200	4 099	3 653	
Nakayama Steel Works Ltd.	2 000	16 077	13 727	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	600	6 525	7 160	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	18 000	11 424	10 498	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	500	6 697	7 934	
Nippon Denko Co., Ltd.	1 100	2 837	2 869	
Nippon Kayaku Co., Ltd.	4 800	54 106	56 401	
Norsk Hydro ASA	236	1 973	1 869	
Northern Star Resources Ltd.	12 324	179 590	169 440	
OCI NV	10 349	188 183	166 686	
Ora Banda Mining Ltd.	11 592	6 347	6 709	
Orica Ltd.	12 426	203 703	183 456	
Orora Ltd.	4 976	11 285	10 900	
Osaka Steel Co., Ltd.	100	1 310	2 702	
Perenti Ltd.	654	537	812	
Perseus Mining Ltd.	14 793	31 977	33 854	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
POSCO Holdings Inc., NYSE	1 395	135 042	86 993	
Ramelius Resources Ltd.	19 721	31 951	36 351	
Regis Resources Ltd.	34 439	68 404	78 200	
Resolute Mining Ltd.	50 319	21 184	17 699	
Riken Technos Corp.	200	1 205	1 971	
Sakata INX Corp.	700	9 189	11 172	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	200	8 244	7 541	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	1 800	6 528	5 864	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	300	4 830	5 708	
Shin-Etsu Polymer Co., Ltd.	400	5 934	6 032	
SIG Group AG	111	3 178	3 150	
Sinoferf Holdings Ltd.	3 989	826	901	
Solvay SA	851	34 543	39 491	
St Barbara Ltd.	14 584	4 634	2 922	
Stella Chemifa Corp.	100	3 536	4 045	
STO SE & Co KGaA	24	6 457	3 824	
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	25 700	91 090	82 080	
Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	100	4 303	4 370	
Synthomer PLC	687	2 608	1 992	
Takasago International Corp.	300	11 048	16 006	
Taki Chemical Co., Ltd.	100	3 190	3 157	
Tayca Corp.	100	1 204	1 445	
Ten Sixty Four Ltd.	825	457	209	
Thyssenkrupp AG	35 782	245 421	208 946	
Timah Tbk PT	240 912	27 658	23 034	
Tokushu Tokai Paper Co., Ltd.	100	3 334	3 331	
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	800	12 125	10 916	
Tokyo Tekko Co., Ltd.	300	10 617	18 394	
Topy Industries Ltd.	200	4 022	3 662	
TYK Corp.	300	1 065	1 172	
Vault Minerals Ltd.	19 822	5 618	5 825	
Verallia SA	111	4 924	4 014	
Vertex Corp.	400	5 451	6 625	
Vetropack Holding AG	176	9 986	7 122	
West African Resources Ltd.	1 422	2 111	1 817	
Yotai Refractories Co., Ltd.	500	7 168	7 408	
Yushiro Chemical Industry Co., Ltd.	400	5 932	7 943	
	3 784 037	3 695 596	4,33	

Industries (31 décembre 2023 : 9,97 %)

2020 Bulkers Ltd.	1 296	23 585	20 350
Aalberts NV	28	1 477	1 432
ABB Ltd.	5 688	452 279	442 948
AddTech AB	2 109	68 300	82 684
Adecco Group AG	2 223	98 735	78 884
Advan Group Co., Ltd.	200	1 866	1 784
AerCap Holdings NV	2 237	289 402	307 893
AFRY AB	230	4 509	4 601
AG Anadolu Grubu Holding AS	806	10 617	10 261
AGC Inc.	1 100	46 866	46 557
Aida Engineering Ltd.	1 400	10 396	10 429
Ajis Co., Ltd.	100	2 406	2 137
Aker Carbon Capture ASA	17 934	13 087	14 387
Alfa SAB de CV	15 000	15 311	15 656
Alinco Inc.	500	5 323	4 855
Allegion PLC	945	186 188	177 608
Alstom SA	10 114	234 977	324 747
Amadeus Fire AG	1	277	113
AMSC ASA	81	274	267
ANDRITZ AG	60	4 707	4 377
ANE Cayman Inc.	6 986	10 137	10 347
Anest Iwata Corp.	500	5 804	6 593
AQ Group AB	785	9 140	14 305
Arbonia AG	65	1 339	1 153
Asia Aviation PCL	10 500	1 219	1 222
Aurizon Holdings Ltd.	9 872	32 525	28 570

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Austal Ltd.	10 020	18 602	27 660	
Babcock International Group PLC	4 026	22 888	36 295	
Bando Chemical Industries Ltd.	500	5 696	8 744	
Beijing Urban Construction Design & Development Group Co., Ltd.	7 000	2 721	2 035	
Benefit Systems SA	18	6 357	18 144	
Bertrandt AG	221	15 689	6 056	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	19	1 599	2 201	
Bilfinger SE	705	45 054	48 560	
Blue Bird Tbk PT	94 300	16 114	13 567	
Bravida Holding AB	563	5 253	5 870	
Bunka Shutter Co., Ltd.	400	5 654	7 120	
Burckhardt Compression Holding AG	5	4 069	5 142	
Cargotec Oyj	1 183	96 076	89 993	
Cathay Pacific Airways Ltd.	9 996	16 388	17 656	
Cebu Air Inc.	800	773	562	
Celebi Hava Servisi AS	305	26 268	23 471	
Central Security Patrols Co., Ltd.	300	7 076	8 203	
China Communications Services Corp. Ltd.	4	3	3	
China Everbright Environment Group Ltd.	2 996	1 998	2 147	
China Yuchai International Ltd.	467	6 438	6 401	
Chiyoda Integre Co., Ltd.	400	10 894	11 933	
Chudenko Corp.	100	3 098	3 066	
CIMC Vehicles Group Co., Ltd.	1 500	1 728	2 083	
Cimpres PLC	1 640	182 090	169 163	
Computershare Ltd.	6 033	150 210	182 385	
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV, NYSE	2 713	30 629	29 030	
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co., Ltd.	4 000	2 899	3 155	
Cosel Co., Ltd.	300	3 414	2 929	
Costamare Inc.	1 096	18 181	20 255	
CTS Co., Ltd.	500	3 201	4 132	
D/S Norden A/S	1 149	68 971	48 738	
Dai-Dan Co., Ltd.	200	6 387	7 065	
Daifuku Co., Ltd.	3 100	89 176	93 617	
Daihatsu Diesel Manufacturing Co., Ltd.	500	5 700	8 515	
Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	800	9 867	10 301	
Daikin Industries Ltd.	300	53 628	51 229	
Daisue Construction Co., Ltd.	400	5 881	5 985	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA, RSP	272	7 467	7 761	
Denyo Co., Ltd.	200	4 135	5 465	
Derichebourg SA	1 214	14 865	9 682	
Deutsche Lufthansa AG	433	3 979	3 983	
Deutz AG	1 457	11 190	8 762	
Dongfang Electric Corp. Ltd., HKG	4 000	7 423	7 184	
Dormakaba Holding AG	18	16 115	18 397	
DoValue SpA	454	992	972	
Downer EDI Ltd.	3 536	18 049	16 531	
Duerr AG	43	1 339	1 373	
Ebara Corp.	2 400	49 031	54 040	
EG Industries Bhd	10 100	6 420	7 959	
Elanders AB	142	2 819	1 623	
Embraer SA	2 466	129 292	130 090	
Emeco Holdings Ltd.	2 305	1 412	1 878	
ERI Holdings Co., Ltd.	300	4 475	6 221	
Eurogroup Laminations SpA	4	32	17	
EVA Precision Industrial Holdings Ltd.	60 000	9 265	7 332	
F&M Co., Ltd.	300	6 175	4 159	
Fagerhult Group AB	50	380	352	
FANUC Corp.	1 300	49 258	49 668	
Fincantieri SpA	2 745	23 355	28 330	
Firstgroup PLC	2 592	7 037	7 503	
Fiver International Ltd.	5 800	216 445	264 679	
Fuji Corp., NGO	400	8 080	8 827	
Fukushima Galilei Co., Ltd.	200	5 194	4 839	
FULLCAST Holdings Co., Ltd.	200	3 686	2 714	
Furukawa Co., Ltd.	100	1 338	1 470	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Galliford Try Holdings PLC	93	506	650	
Gecoss Corp.	800	7 361	7 467	
Genco Shipping & Trading Ltd.	3 441	84 174	68 987	
Glory Ltd.	400	9 796	9 499	
Grab Holdings Ltd.	44 368	305 661	301 185	
GT Capital Holdings Inc.	80	1 122	1 309	
Guangshen Railway Co., Ltd.	3 995	1 580	1 598	
Hangzhou SF Intra-City Industrial Co., Ltd.	397	803	683	
Hapag-Lloyd AG	9	2 231	2 056	
Harbin Electric Co., Ltd.	5 994	3 310	2 808	
Hazama Ando Corp.	4 300	46 168	46 827	
Heidelberger Druckmaschinen AG	2 695	7 085	3 668	
Hensoldt AG	151	7 845	7 758	
Hilan Ltd.	128	10 568	10 928	
Hino Motors Ltd.	3 700	16 081	19 165	
Hirakawa Hewtech Corp.	300	4 602	4 211	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	4 200	130 245	135 176	
Hoegh Autoliners ASA	6 905	106 518	98 982	
Hokuetu Industries Co., Ltd.	200	3 399	3 326	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	400	3 308	4 144	
Hoshizaki Corp.	100	5 998	5 732	
Hosokawa Micron Corp.	100	3 387	3 857	
Howa Machinery Ltd.	400	4 146	4 612	
Huber + Suhner AG	418	50 387	49 222	
Husqvarna AB	7 027	57 536	52 812	
Ichinen Holdings Co., Ltd.	100	1 302	1 763	
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	700	7 912	7 520	
IIM Corp. Bhd	14 300	6 863	13 982	
ISS A/S	1 221	32 268	32 016	
Iwaki Co., Ltd.	100	1 282	2 326	
Jameco Corp.	200	2 601	2 826	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	200	12 288	11 785	
JDC Corp.	300	1 393	1 425	
JGC Holdings Corp.	1 000	11 887	12 038	
JK Holdings Co., Ltd.	300	3 012	2 852	
Jungheinrich AG, actions priv.	244	9 426	9 324	
Kamei Corp.	400	6 180	6 911	
Kanadevia Corp.	600	5 453	5 408	
Kanamoto Co., Ltd.	200	4 580	6 150	
Kandenko Co., Ltd.	300	5 902	6 361	
Kato Works Co., Ltd.	800	8 830	10 367	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	600	7 259	15 105	
Keihin Co., Ltd.	200	3 477	3 646	
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	12 600	156 054	163 561	
Keller Group PLC	388	7 890	10 134	
Kerjaya Prospek Group Bhd	300	219	213	
Kier Group PLC	3 718	8 862	9 938	
Kimura Unity Co., Ltd.	100	1 025	1 381	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	100	1 915	1 337	
KION Group AG	751	39 547	35 634	
Kitano Construction Corp.	100	3 135	4 200	
Kitz Corp.	400	4 011	4 162	
Klaveness Combination Carriers ASA	64	858	604	
Kondotec Inc.	100	1 011	1 241	
Kone Oyj	5 241	377 031	366 847	
Konecranes Oyj	1 642	126 994	149 657	
Kongsberg Gruppen ASA	4 691	623 431	760 361	
KPP Group Holdings Co., Ltd.	2 100	15 283	12 395	
KRS Corp.	200	1 853	4 199	
Kubota Corp.	1 900	32 370	31 975	
Kurita Water Industries Ltd.	900	49 860	45 661	
Kyodo Printing Co., Ltd.	100	2 839	3 688	
Leonardo SpA	2 282	74 773	88 123	
Lindab International AB	518	12 974	15 454	
Lixil Corp.	3 700	59 259	58 425	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Lonking Holdings Ltd.	37 990	12 102	10 621	
Luxfer Holdings PLC	425	5 346	8 001	
Mabuchi Motor Co., Ltd.	200	4 082	4 112	
Maezawa Kyuso Industries Co., Ltd.	300	3 033	3 695	
Maire SpA	2 731	29 460	33 595	
MARUKA FURUSATO Corp.	100	2 784	2 374	
Matsui Construction Co., Ltd.	500	3 565	4 091	
Mears Group PLC	437	2 748	2 849	
Meidensha Corp.	600	22 143	24 022	
Meier Tobler Group AG	147	5 916	6 590	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	100	1 080	1 318	
MINEBEA MITSUMI Inc.	400	9 190	9 406	
Mirai Industry Co., Ltd.	300	7 157	10 172	
MISUMI Group Inc.	4 600	102 580	103 345	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	1 400	4 440	4 215	
Mitie Group PLC	1 698	1 979	3 364	
Mitsubishi Electric Corp.	200	4 800	4 918	
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	600	16 455	20 728	
Mitsubishi Logisnext Co., Ltd.	300	3 378	5 389	
Miyaji Engineering Group Inc.	400	7 857	7 339	
Mobico Group PLC	361	375	516	
Monadelphous Group Ltd.	343	4 062	4 276	
MonotaRO Co., Ltd.	1 600	36 765	39 123	
Montana Aerospace AG	206	4 993	4 682	
Morgan Advanced Materials PLC	428	2 070	2 097	
Morgan Sindall Group PLC	217	9 864	15 244	
Mota-Engil SGPS SA	1 551	7 758	6 731	
MPC Container Ships ASA	22 992	53 853	60 356	
Muhibbah Engineering M Bhd	24 300	6 062	6 292	
Multiconsult ASA	51	956	1 285	
Munters Group AB	1 600	42 424	38 737	
Nabtesco Corp.	1 600	37 227	41 115	
Nakabayashi Co., Ltd.	400	1 944	1 903	
Nakano Corp.	700	2 954	4 753	
Namyong Terminal PCL	15 800	2 770	1 959	
Net Power Inc.	421	7 003	6 412	
Nexans SA	10	1 448	1 552	
Nice Corp.	500	7 098	7 527	
Nikkiso Co., Ltd.	1 700	16 288	15 106	
Nikkon Holdings Co., Ltd.	300	5 296	5 598	
Nilfisk Holding A/S	352	9 488	7 339	
Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.	200	1 858	1 933	
Nippon Aqua Co., Ltd.	500	3 625	3 532	
Nippon Dry-Chemical Co., Ltd.	600	11 378	24 324	
Nippon Sharyo Ltd.	86	1 783	1 764	
Nissin Corp.	300	9 793	12 725	
Nitta Corp.	49	1 779	1 670	
Nitto Kogyo Corp.	1 400	42 504	37 090	
Nitto Seiko Co., Ltd.	1 000	5 608	5 701	
Nittoc Construction Co., Ltd.	100	1 010	916	
NJS Co., Ltd.	100	3 224	3 272	
NKT A/S	2 256	260 689	231 802	
Noritake Co., Ltd.	100	3 473	3 633	
Norwegian Air Shuttle ASA	2 536	3 545	3 533	
NS Tool Co., Ltd.	500	3 430	3 477	
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	2 502	16 483	13 937	
Ochi Holdings Co., Ltd.	200	2 446	2 474	
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	500	6 784	6 644	
Oiles Corp.	400	8 287	9 085	
Okabe Co., Ltd.	100	775	701	
Okada Aiyon Corp.	100	2 817	1 774	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	100	5 754	3 610	
Orient Overseas International Ltd.	1 000	22 604	21 310	
OSG Corp.	700	11 421	11 880	
Oyo Corp.	100	2 181	2 358	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pacific Basin Shipping Ltd.	9 008	4 478	2 735	
Pegasus Hava Tasimacılıgı AS	9 882	92 864	85 611	
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	3 000	16 924	17 968	
People Dreams & Technologies Group Co., Ltd.	300	4 576	4 118	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	96	6 491	9 624	
Persol Holdings Co., Ltd.	11 200	23 000	24 240	
PESTECH International Bhd	12 100	785	817	
PKP Cargo SA	3 200	16 700	15 710	
PowerCell Sweden AB	229	1 196	1 057	
PP Persero Tbk PT	109 300	4 097	3 282	
Precious Shipping PCL	2 000	755	569	
Pronexus Inc.	300	3 365	3 651	
PS Construction Co., Ltd.	1 600	13 495	16 297	
Punch Industry Co., Ltd.	300	1 534	1 098	
Qinhuangdao Port Co., Ltd., HKG	6 500	1 386	2 419	
Quick Co., Ltd.	300	5 646	6 268	
Randstad NV	95	6 119	5 760	
Regional Container Lines PCL	26 800	28 279	31 936	
Rejlers AB	51	1 047	941	
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	1 596	7 105	7 134	
RELX PLC, CAAÉ	176	11 619	11 497	
Renew Holdings PLC	78	1 429	1 271	
Renewi PLC	149	1 781	2 171	
Rix Corp.	100	2 817	2 755	
Ryanair Holdings PLC	12 759	806 710	799 880	
Ryobi Ltd.	900	22 339	18 737	
Safe Bulkers Inc.	10 889	69 452	55 908	
Sanki Engineering Co., Ltd.	200	5 305	5 793	
Sanko Gosei Ltd.	3 300	19 259	18 935	
Sankyo Tateyama Inc.	1 200	8 057	7 303	
Sansei Technologies Inc.	200	1 968	2 304	
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 000	10 467	7 898	
Sanyo Trading Co., Ltd.	700	8 085	10 320	
Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret AS	1 585	1 312	1 218	
Sato Holdings Corp.	400	7 808	8 068	
Sato Shoji Corp.	200	2 506	2 740	
Sdipitech AB	277	9 803	8 574	
SEC Carbon Ltd.	100	1 953	2 018	
Securitas AB	6 532	111 629	116 396	
Seiko Electric Co., Ltd.	600	6 288	6 358	
Seino Holdings Co., Ltd.	400	8 716	8 688	
Sensata Technologies Holding PLC	1 354	67 854	53 357	
Serco Group PLC	421	1 442	1 147	
Service Stream Ltd.	1 331	1 961	1 849	
SFS Group AG	241	47 884	48 038	
SGL Carbon SE	1 049	10 311	6 249	
SGS SA	331	43 311	47 739	
Shanghai Electric Group Co., Ltd.	2 000	1 037	1 048	
Shibusawa Logistics Corp.	100	2 289	2 809	
Shibuya Corp.	200	5 036	7 065	
Shimizu Corp.	9 500	99 135	108 888	
Shimojima Co., Ltd.	100	1 068	1 225	
SHO-BOND Holdings Co., Ltd.	700	33 371	33 445	
Sichuan Expressway Co., Ltd., HKG	1 996	1 163	1 305	
Siemens AG	2 880	756 080	808 742	
Siemens Energy AG	7 020	337 381	526 706	
SIF Holding NV	55	1 247	994	
SIGMAXYZ Holdings Inc.	100	725	859	
Signify NV	2 698	91 814	86 710	
Sinopec Engineering Group Co., Ltd.	1 499	1 467	1 868	
Sinotrans Ltd., HKG	12 984	9 020	8 822	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	15 500	46 527	65 431	
Sintokogio Ltd.	400	4 127	3 470	
SITC International Holdings Co., Ltd.	4 000	15 285	15 330	
SmartGroup Corp. Ltd.	1 050	8 697	7 265	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
SMS Co., Ltd.	1 300	19 476	18 713	
Sodick Co., Ltd.	100	675	674	
Solar A/S	92	7 787	5 503	
Sotetsu Holdings Inc.	100	2 246	2 283	
Space Co., Ltd.	600	6 183	6 144	
Speedy Hire PLC	317	380	160	
Stolt-Nielsen Ltd.	68	2 259	2 489	
Stratasys Ltd.	2 668	34 899	34 112	
Sugimoto & Co., Ltd.	400	3 737	5 139	
Sulzer AG	124	24 235	25 779	
Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	200	6 884	9 096	
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	900	26 219	26 726	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	192 600	8 445	23 148	
Swire Pacific Ltd.	4 500	36 272	58 696	
Systemair AB	349	4 017	4 029	
Takaoka Toko Co., Ltd.	200	3 575	3 805	
Takasago Thermal Engineering Co., Ltd.	100	5 427	5 815	
Takashima & Co., Ltd.	900	6 787	10 649	
Tanseisha Co., Ltd.	600	5 494	5 469	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	300	7 033	7 819	
Tekken Corp.	200	3 807	4 442	
Teleperformance SE	520	77 204	64 370	
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	64 025	7 178	7 587	
TKH Group NV	162	8 470	8 039	
Toa Corp., Tokyo	200	2 028	2 187	
TOBISHIMA HOLDINGS Inc.	500	7 153	7 495	
Tobu Railway Co., Ltd.	5 500	135 261	129 076	
Toenec Corp.	400	3 487	3 606	
Toli Corp.	1 500	4 906	6 383	
Tomoe Engineering Co., Ltd.	100	3 559	3 491	
Tonami Holdings Co., Ltd.	100	4 144	5 463	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	400	6 352	8 822	
TOTO Ltd.	1 900	70 396	66 159	
Toyo Engineering Corp.	1 100	8 173	7 328	
Toyo Tanso Co., Ltd.	100	3 896	3 917	
Traton SE	38	1 635	1 582	
Tsubakimoto Kogyo Co., Ltd.	100	1 727	1 896	
Tsugami Corp.	1 000	11 772	14 258	
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	500	5 824	6 877	
Ushio Inc.	100	1 914	1 949	
Valmet Oyj	252	8 379	8 756	
Veidekke ASA	32	407	576	
Vestas Wind Systems A/S	1 826	36 525	35 766	
Vesuvius PLC	4 413	36 972	33 623	
Volution Group PLC	112	851	1 130	
Wallenius Wilhelmsen ASA	2 152	22 423	25 480	
Wartsila OYJ Abp	10 288	248 359	262 153	
Webuild SpA	6 547	22 396	27 749	
Webuild SpA, bons de souscription	19	—	81	
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	271	9 736	14 053	
Will Group Inc.	300	3 400	2 770	
World Holdings Co., Ltd.	100	2 065	1 815	
Xinyi Glass Holdings Ltd.	3 000	4 075	4 382	
XP Power Ltd.	65	1 697	1 529	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	300	4 250	5 296	
Yamashin-Filter Corp.	600	3 068	3 509	
Yamaura Corp.	600	6 839	6 858	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	39 900	104 673	125 773	
Yaskawa Electric Corp.	2 200	80 101	81 880	
Yasuda Logistics Corp.	200	2 465	3 236	
Yuasa Trading Co., Ltd.	100	3 972	4 049	
Yurtec Corp.	300	2 489	4 277	
Yushin Precision Equipment Co., Ltd.	600	4 018	3 635	
Zehnder Group AG	14	940	1 004	
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd.	3 600	6 300	6 892	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Zumtobel Group AG	69	631	504	
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 6,56 %)				
361 Degrees International Ltd.	30 000	21 554	23 551	
Accent Group Ltd.	4 399	9 757	9 166	
Adastria Co., Ltd.	400	12 907	12 684	
Adidas AG	632	202 797	222 881	
Ahresty Corp.	900	5 709	4 983	
Aisan Industry Co., Ltd.	300	2 855	4 843	
Alpen Co., Ltd.	100	1 881	1 916	
Alpha Corp.	200	2 197	2 101	
Amotiv Ltd.	207	1 947	1 954	
ANTA Sports Products Ltd.	1 000	14 622	14 414	
Aoyama Trading Co., Ltd.	400	7 774	8 273	
Aptiv PLC	1 920	148 769	167 007	
Aristocrat Leisure Ltd.	8 263	443 590	502 986	
Asics Corp.	9 900	224 349	281 757	
Astra Otoparts Tbk PT	3 900	1 039	802	
Auto1 Group SE	1 507	23 235	35 012	
BAIC Motor Corp. Ltd.	49 494	20 008	21 993	
Beneteau SACA	177	3 226	2 325	
Bermaz Auto Bhd	31 500	20 184	16 211	
BHG Group AB	1 958	4 890	4 888	
Bic Camera Inc.	1 200	18 595	18 800	
Bloomberry Resorts Corp.	43 600	7 140	4 965	
Bosideng International Holdings Ltd.	63 992	51 465	45 970	
Bridgestone Corp.	500	25 070	24 434	
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	23 993	12 393	16 969	
Cairn Homes PLC, ISE	1 228	3 263	4 252	
Cairn Homes PLC, LSE	140	401	488	
Carasso Motors Ltd.	142	1 443	1 443	
CCC SA	2 115	126 868	135 352	
CECONOMY AG	1 471	6 077	5 770	
Central Automotive Products Ltd.	300	8 796	13 329	
Chervon Holdings Ltd.	2 500	8 897	8 072	
China Dongxiang Group Co., Ltd.	23 039	1 527	1 493	
China Evergrande New Energy Vehicle Group Ltd.	5 000	396	194	
China Lilang Ltd.	996	705	712	
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	14 999	6 024	7 192	
Cie Financière Richemont SA	97	21 237	21 228	
Clas Ohlson AB	1 577	27 833	43 106	
Collins Foods Ltd.	142	930	918	
Continental AG	2 858	254 927	275 896	
Corporate Travel Management Ltd.	265	3 075	3 127	
Crystal International Group Ltd.	1 000	279	809	
Currys PLC	5 573	6 819	9 526	
Curves Holdings Co., Ltd.	400	2 866	2 844	
Daido Metal Co., Ltd.	1 000	5 151	4 804	
Dainichi Co., Ltd.	100	711	601	
DD GROUP Co., Ltd.	400	3 135	5 169	
Delivery Hero SE	11 804	607 874	476 752	
Delta Galil Ltd.	60	4 777	4 760	
Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	115 991	56 348	79 888	
Dynam Japan Holdings Co., Ltd.	1 600	2 147	906	
Edvantage Group Holdings Ltd.	6 000	2 350	2 377	
EEKA Fashion Holdings Ltd.	5 995	9 846	9 590	
Eternal Hospitality Group Co., Ltd.	300	9 022	7 742	
Evolution AB	4 164	537 343	462 218	
Ferrari NV	174	106 323	106 365	
Fleetwood Ltd.	529	827	914	
Flight Centre Travel Group Ltd.	1 322	20 587	19 636	
Forvia SE, PAR	410	6 653	5 300	
F-Tech Inc.	300	2 374	1 568	
Fuji Corp. Ltd.	500	3 228	3 656	
FuKoKu Co., Ltd.	200	3 270	3 282	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Futaba Industrial Co., Ltd.	600	3 379	3 964	
G8 Education Ltd.	949	1 129	1 103	
Gajah Tunggal Tbk PT	150 600	14 768	15 072	
Gakkyusha Co., Ltd.	100	2 051	1 881	
Gamecard-Joyco Holdings Inc.	200	5 112	4 493	
Geely Automobile Holdings Ltd.	87 999	198 297	241 458	
Global Digital Niaga Tbk PT	131 446	5 203	5 286	
GLOBERIDE Inc.	300	6 706	5 304	
Goldwin Inc.	200	15 204	16 189	
Goodbaby International Holdings Ltd.	4 964	799	818	
Great Wall Motor Co., Ltd.	48 495	100 607	122 649	
Greens Co., Ltd.	200	3 153	3 690	
H & M Hennes & Mauritz AB	23 985	484 617	465 486	
Hagihara Industries Inc.	200	2 605	2 925	
Happinet Corp.	100	3 786	4 397	
Hi-Lex Corp.	600	7 705	8 478	
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd.	7 000	20 453	31 817	
Honda Motor Co., Ltd.	1 649	62 106	67 709	
H-One Co., Ltd.	400	2 835	4 074	
Honeys Holdings Co., Ltd.	300	4 502	4 522	
Imasen Electric Industrial	500	3 778	2 631	
Jade Group Inc.	200	3 269	2 793	
JD Sports Fashion PLC	18 747	37 110	32 383	
JNBY Design Ltd.	4 500	12 743	14 614	
Jumbo Interactive Ltd.	903	13 060	11 193	
Just Eat Takeaway.com NV	10 861	210 152	213 429	
Kandi Technologies Group Inc.	4 247	18 020	7 330	
KeyHolder Inc.	1 000	8 751	6 488	
Kingfisher PLC	5 198	25 672	23 285	
Ki-Star Real Estate Co., Ltd.	200	7 612	7 898	
Kogan.com Ltd.	3 989	19 425	22 058	
Komatsu Materé Co., Ltd.	600	4 238	4 662	
Koshidaka Holdings Co., Ltd.	1 000	10 702	10 350	
K's Holdings Corp.	1 400	17 852	18 039	
La Française des Jeux SACA	1	52	55	
Lastminute.com NV	249	9 693	6 417	
Lovisa Holdings Ltd.	272	7 411	7 305	
LPP SA	8	37 820	43 314	
Magni-Tech Industries Bhd	496	403	405	
Man Wah Holdings Ltd.	6 400	6 396	5 700	
Matsuoka Corp.	200	2 699	3 682	
Matsuya Co., Ltd.	500	3 944	4 722	
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	21 694	72 203	76 941	
Mazda Motor Corp.	8 900	87 177	88 247	
MBM Resources BHD	2 800	5 537	5 557	
MC Group PCL	7 000	3 622	3 159	
Mercedes-Benz Group AG	299	23 977	23 957	
Mikuni Corp.	800	2 834	2 416	
Minor International PCL, CAÉ sans droit de vote	1 200	1 331	1 316	
Minth Group Ltd.	2 000	5 380	5 599	
Mitsuba Corp.	500	3 750	4 448	
Moncler SpA	176	13 153	13 362	
Moonpig Group PLC	212	758	808	
Morito Co., Ltd.	500	5 682	7 106	
MrMax Holdings Ltd.	400	2 627	2 595	
Myer Holdings Ltd.	2 127	1 427	2 330	
Nexteer Automotive Group Ltd.	13 000	11 137	7 991	
Nichirin Co., Ltd.	100	2 420	3 153	
Nick Scali Ltd.	3 800	50 009	50 790	
Nihon House Holdings Co., Ltd.	900	2 732	2 701	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	300	2 982	3 498	
Nippon Seiki Co., Ltd.	100	832	1 054	
Nissan Motor Co., Ltd.	51 700	202 632	227 097	
Nissan Tokyo Sales Holdings Co., Ltd.	600	2 242	2 861	
Nojima Corp.	300	6 494	6 290	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
OneSpaWorld Holdings Ltd.	586	11 926	16 772	
Onward Holdings Co., Ltd.	1 200	6 469	6 479	
Oriental Land Co., Ltd.	700	26 015	21 921	
OVS SpA	1 188	4 207	6 012	
PAL GROUP Holdings Co., Ltd.	200	5 422	5 591	
Paris Miki Holdings Inc.	200	589	562	
Pecca Group Bhd	15 200	5 942	7 138	
Pepco Group NV	461	2 699	2 636	
Pets at Home Group PLC	149	793	552	
Playtech PLC	1 549	16 744	19 949	
PointsBet Holdings Ltd.	9 871	8 362	8 790	
Premier Investments Ltd.	84	2 578	2 403	
Prosus NV	2 616	149 767	149 409	
QB Net Holdings Co., Ltd.	1 000	9 949	9 508	
Saizeriya Co., Ltd.	1 300	61 828	63 647	
San Holdings Inc.	200	2 306	2 136	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	600	3 346	3 432	
Sanrio Co., Ltd.	2 800	120 964	141 954	
SATS ASA	700	2 004	2 349	
Scroll Corp.	500	4 758	4 933	
Sekisui House Ltd.	3 300	107 003	114 213	
Shikibo Ltd.	700	6 619	6 489	
Shimamura Co., Ltd.	400	29 855	32 264	
Shoei Co., Ltd.	100	1 841	2 062	
SISB PCL	10 100	8 723	12 781	
Skyworth Group Ltd.	20 000	9 519	11 738	
SNT Corp.	1 000	2 401	1 894	
Sodexo SA	185	24 380	21 917	
Sogefi SpA	1 483	3 745	4 391	
SPK Corp.	200	3 493	3 935	
Sports Toto Bhd	5 000	2 469	2 396	
Sri Trang Agro-Industry PCL	39 700	30 591	30 311	
SSI Group Inc.	21 000	1 463	1 660	
Stella International Holdings Ltd.	6 000	12 962	18 130	
Step Co., Ltd.	200	3 864	4 059	
Super Retail Group Ltd.	7 654	102 138	103 461	
Swatch Group AG (I)	1 180	311 676	308 989	
Synsam AB	595	3 291	3 450	
Syuppin Co., Ltd.	500	6 022	4 855	
Tachikawa Corp.	200	2 301	2 471	
Technogym SpA	1 038	15 840	16 154	
Temple & Webster Group Ltd.	8 051	88 873	93 916	
Texwinca Holdings Ltd.	8 011	1 855	1 142	
Tianneng Power International Ltd.	25 998	33 217	39 663	
Toa Corp., Hyogo	100	855	920	
Tokyo Individualized Educational Institute Inc.	600	2 597	1 867	
Topre Corp.	500	7 574	9 188	
Topsports International Holdings Ltd.	11 001	5 389	6 070	
TPR Co., Ltd.	300	4 122	6 745	
Trainline PLC	317	1 712	2 467	
Tsukada Global Holdings Inc.	1 100	4 397	4 419	
Valeo SE	4 945	91 193	68 578	
Volvo Car AB	23 693	74 994	73 953	
Watches of Switzerland Group PLC	1 566	16 374	15 782	
World Co., Ltd.	500	9 942	11 517	
Xebio Holdings Co., Ltd.	200	1 973	2 092	
Xingda International Holdings Ltd.	2 000	474	544	
Xtep International Holdings Ltd.	3 001	3 251	3 134	
Yamaha Corp.	5 000	53 648	51 682	
Yondoshi Holdings Inc.	300	5 202	5 181	
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	15 498	42 095	49 928	
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	18 496	41 756	47 806	
ZOZO Inc.	2 300	100 954	103 071	
	6 798 350	6 968 966	8,17	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 1,56 %)				
Aeon Hokkaido Corp.	100	818	811	
Aghthia Group PJSC	3 238	6 388	8 241	
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	6 692	49 872	52 150	
Arca Continental SAB de CV	800	9 862	9 559	
Artnature Inc.	500	3 942	3 757	
Associated British Foods PLC	1 362	59 581	50 120	
Axial Retailing Inc.	400	3 487	3 368	
Bega Cheese Ltd.	1 163	5 373	5 975	
Bunge Global SA	555	69 635	62 068	
Carlsberg AS	2 428	363 080	334 573	
Carrefour SA	6 399	147 750	130 845	
China Feihe Ltd.	8 000	8 182	8 072	
China Foods Ltd.	3 994	1 819	1 849	
China Youran Dairy Group Ltd.	25 954	5 994	7 929	
Coca-Cola Femsa SAB de CV, NYSE	135	16 049	15 123	
Colruyt Group N.V	165	10 648	8 905	
DingDong Cayman Ltd.	6 195	33 630	29 224	
Eco's Co., Ltd.	300	5 688	5 688	
Feed One Co., Ltd.	600	4 407	4 387	
First Pacific Co., Ltd.	3 996	2 956	3 337	
Grupo Herdez SAB de CV	500	1 849	1 892	
Halows Co., Ltd.	200	6 405	8 465	
HelloFresh SE	663	12 049	11 612	
Hengan International Group Co., Ltd.	500	2 354	2 078	
Herbalife Ltd.	1 312	19 593	12 624	
Imperial Brands PLC	136	5 159	6 254	
Inghams Group Ltd.	997	3 034	2 823	
Japfa Ltd.	1 000	437	496	
Kenko Mayonnaise Co., Ltd.	200	3 410	3 679	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13 080	617 028	613 414	
Lacto Japan Co., Ltd.	200	5 137	4 925	
Leroy Seafood Group ASA	154	886	959	
M Yochananof & Sons Ltd.	7	613	627	
Marudai Food Co., Ltd.	100	1 560	1 522	
McBride PLC	1 056	1 804	2 007	
Medical System Network Co., Ltd.	200	816	780	
Migros Ticaret AS	5 027	97 321	111 841	
Mitsui DM Sugar Holdings Co., Ltd.	300	6 264	9 279	
Miyoshi Oil & Fat Co., Ltd.	500	6 909	6 969	
NSL Foods PCL	400	454	532	
Oisix ra daichi Inc.	100	1 424	1 153	
Ontex Group NV	2 484	26 188	31 038	
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	46	3 984	4 488	
Rojukiss International PCL	6 600	1 248	1 119	
Sarawak Oil Palms Bhd	700	768	716	
Shinnihonseiyaku Co., Ltd.	300	4 729	5 554	
Shiseido Co., Ltd.	1 300	33 651	33 150	
Shufersal Ltd.	3 515	49 271	52 653	
Sun Art Retail Group Ltd.	76 576	30 751	35 161	
Thaifoods Group PCL	2 300	351	328	
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	3 998	7 877	7 491	
Uni-President China Holdings Ltd.	6 999	9 139	10 121	
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	88	164	117	
WH Group Ltd.	6 000	6 266	6 676	
		1 778 054	1 738 524	2,04
Soins de santé (31 décembre 2023 : 6,22 %)				
3SBio Inc.	33 992	38 631	38 264	
AddLife AB	345	5 106	6 166	
ALK-Abello A/S	1 430	42 628	45 436	
Alphamab Oncology	8 996	6 099	5 830	
Ambea AB	1 161	6 686	14 591	
Ambu A/S	1 014	23 605	21 060	
Ansell Ltd.	3 171	93 626	95 496	
Asahi Intecc Co., Ltd.	1 400	27 511	33 003	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ascentage Pharma Group International	2 700	22 059	22 720	
Asclexis Pharma Inc.	1 000	562	557	
Ascom Holding AG	152	2 452	1 003	
Astena Holdings Co., Ltd.	800	3 418	3 485	
Attendo AB	307	1 343	2 038	
Australian Clinical Labs Ltd.	7 252	23 252	22 214	
Bachem Holding AG	16	1 487	1 470	
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	27	1 941	1 772	
Bavarian Nordic A/S	2 391	108 035	90 414	
BeiGene Ltd.	1 273	344 389	338 174	
Biottage AB	258	5 379	5 400	
Carl Zeiss Meditec AG	1 088	108 725	73 757	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	2 999	3 383	3 165	
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	10 000	13 232	17 867	
Clariane SE	647	1 825	2 012	
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd.	244	2 698	2 620	
Compugen Ltd.	1 609	3 876	3 541	
CompuGroup Medical SE & Co KgaA	419	13 603	13 578	
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	21 996	22 040	33 191	
CSL Ltd.	3 283	857 571	823 159	
Daiken Medical Co., Ltd.	400	1 800	1 911	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	310	6 099	5 929	
Draegerwerk AG & Co KGaA	51	3 300	3 532	
Eisai Co., Ltd.	700	27 867	27 731	
Emeis SA	27	357	244	
Eurofins Scientific SE	1 612	124 201	118 379	
Evotec SE	5 890	77 230	71 885	
FALCO Holdings Co., Ltd.	200	4 075	4 449	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	435	13 340	13 459	
Fuji Pharma Co., Ltd.	1 100	15 317	16 096	
Genomma Lab Internacional SAB de CV	400	723	695	
Grand Pharmaceutical Group Ltd.	8 500	7 300	7 554	
H Lundbeck A/S, cat. B	6 990	46 883	57 681	
Humana AB	740	3 223	3 434	
HUTCHMED China Ltd., NASD	68	1 424	1 409	
InnoCare Pharma Ltd.	5 992	6 926	6 790	
Innoven Biologics Inc.	16 500	122 152	111 810	
Integral Diagnostics Ltd.	401	1 137	1 039	
Ion Beam Applications	105	2 756	2 099	
Japan Medical Dynamic Marketing Inc.	200	1 568	1 122	
Jazz Pharmaceuticals PLC	811	139 511	143 640	
JMS Co., Ltd.	400	1 979	1 600	
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	1 300	46 923	53 689	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	1 306	36 404	37 153	
Koa Shoji Holdings Co., Ltd.	400	2 661	2 324	
Koninklijke Philips NV	5 669	141 883	206 001	
Koninklijke Philips NV, NYSE	16 966	633 078	617 824	
Kossan Rubber Industries Bhd	15 700	10 285	14 291	
Kyowa Kirin Co., Ltd.	3 000	69 642	65 216	
LivaNova PLC	232	16 474	15 452	
Lonza Group AG	410	344 571	348 629	
Luye Pharma Group Ltd.	53 975	27 203	21 685	
Mayne Pharma Group Ltd.	723	3 916	3 200	
Mercator Medical SA	116	2 046	1 931	
Metall Zug AG	7	18 014	12 553	
Modern Dental Group Ltd.	4 000	1 008	3 081	
Nanosonics Ltd.	6 508	19 837	17 443	
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	377	4 125	4 196	
Nipro Corp.	600	6 225	8 220	
Novocure Ltd.	2 695	91 392	115 504	
Ocumension Therapeutics	498	613	415	
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	4 000	69 024	59 831	
Opthea Ltd.	3 977	2 964	2 869	
Oxford Biomedica PLC	15	83	113	
Pharming Group NV	70 691	90 324	97 382	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
PHC Holdings Corp.	1 300	11 419	11 445	
PolyPeptide Group AG	26	1 357	1 172	
Pro Medicus Ltd.	114	25 627	25 390	
Prothena Corp. PLC	265	12 105	5 279	
RaySearch Laboratories AB	155	2 691	4 358	
Regis Healthcare Ltd.	5 171	26 237	27 628	
Rion Co., Ltd.	100	1 998	2 402	
Riverstone Holdings Ltd.	3 000	3 165	3 447	
Seed Co., Ltd.	500	2 714	2 507	
Seikagaku Corp.	1 000	7 558	7 358	
Siegfried Holding AG	27	37 640	42 249	
Sigma Healthcare Ltd.	650	1 191	1 516	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 991	3 729	4 142	
Software Service Inc.	100	9 041	11 659	
Sonic Healthcare Ltd.	10 014	239 431	240 851	
SSY Group Ltd.	2 000	1 619	1 322	
St-Care Holding Corp.	200	1 549	1 389	
StemRIM Inc.	200	2 032	575	
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	5 300	200 456	202 785	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	8 176	174 956	179 171	
Top Glove Corp. Bhd	3 300	879	1 422	
Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	100	2 565	3 070	
Vital KSK Holdings Inc.	300	2 883	3 434	
WaVe Life Sciences Ltd.	2 314	27 967	41 168	
Xvivo Perfusion AB	128	8 583	8 147	
Ypsomed Holding AG	4	2 127	2 079	
Zai Lab Ltd.	4 492	147 477	169 199	
		4 992 021	5 038 637	5,91
Services financiers (31 décembre 2023 : 7,65 %)				
ABG Sundal Collier Holding ASA	2 285	2 046	2 049	
ABN AMRO Bank NV	14 481	329 457	321 119	
Adyen NV	172	342 674	368 094	
AEON Credit Service M Bhd	2 000	3 258	4 027	
AEON Financial Service Co., Ltd.	1 500	16 805	17 515	
Ageas SA	526	36 842	36 739	
AIA Group Ltd.	36 000	351 556	375 255	
Akatsuki Corp.	600	2 376	2 460	
Akita Bank Ltd.	500	9 014	10 204	
Aksigorta AS	79 273	19 277	24 633	
Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	79 336	16 155	20 748	
Alior Bank SA	4 773	140 607	142 888	
Allfunds Group PLC	1 601	12 841	12 017	
Alliance International Education Leasing Holdings Ltd.	2 000	378	79	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	13 226	41 607	55 945	
Anadolu Hayat Emeklilik AS	7 767	22 149	32 854	
Anicom Holdings Inc.	1 100	6 510	6 483	
Ashmore Group PLC	691	2 172	1 990	
Avanza Bank Holding AB	2 062	59 768	73 246	
B2 Impact ASA	5 091	5 313	6 486	
Bairong Inc.	7 996	13 940	13 028	
Baloise Holding AG	118	30 858	30 730	
Banca Generali SpA	368	17 535	24 586	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	17 560	99 248	177 988	
Banca Sistema SpA	712	1 521	1 345	
Banco del Bajío SA	500	1 535	1 444	
Bancolombia SA	52	2 346	2 357	
Bank Millennium SA	4 320	12 374	13 387	
Bank of Chongqing Co., Ltd., HKG	503	509	566	
Bank of Cyprus Holdings PLC	248	1 377	1 675	
Bank of Georgia Group PLC	79	4 578	6 702	
Bank of Iwate Ltd.	400	9 245	10 290	
Bank of Saga Ltd.	500	8 435	10 103	
Bank of the Ryukyus Ltd.	300	2 871	2 927	
Bank Polska Kasa Opieki SA	646	32 001	31 017	
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	14 300	1 685	1 457	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
BAWAG Group AG	845	94 783	102 122	
Beazley PLC	1 457	17 248	21 428	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	13	11 092	9 089	
Chiba Kogyo Bank Ltd.	900	4 522	12 008	
China Galaxy Securities Co., Ltd.	159 494	200 611	209 366	
China Life Insurance Co., Ltd. - HKG	80 998	199 442	220 148	
China Reinsurance Group Corp.	13 991	2 213	2 254	
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	4 599	10 347	9 894	
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	4	3	3	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	590	19 093	19 958	
Close Brothers Group PLC	2 779	18 041	11 823	
CMC Markets PLC	151	851	675	
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	17 109	36 201	36 467	
Credito Emiliano SpA	2 738	25 233	44 365	
CSSC Hong Kong Shipping Co., Ltd.	9 990	2 912	3 329	
Dah Sing Banking Group Ltd.	8 800	9 605	13 360	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	2 400	7 862	12 486	
Deutsche Pfandbriefbank AG	693	4 027	4 942	
Dream Incubator Inc.	300	8 273	9 238	
EFG International AG	34	642	710	
Ehime Bank Ltd.	100	890	1 023	
Entrust Inc.	700	5 081	5 234	
EQT Holdings Ltd.	174	4 249	4 958	
Essent Group Ltd.	156	12 272	12 214	
Everbright Securities Co., Ltd.	16 188	22 319	23 977	
Far East Horizon Ltd.	31 994	31 109	33 587	
FIBI Holdings Ltd.	240	16 237	17 667	
Fintech Global Inc.	2 800	2 269	3 152	
First Abu Dhabi Bank PJSC	141	694	759	
First Bank of Toyama Ltd.	1 200	10 779	11 728	
FleetPartners Group Ltd.	468	1 376	1 121	
Flow Traders Ltd.	1 575	50 033	50 571	
Fukui Bank Ltd.	200	3 087	3 364	
Funding Circle Holdings PLC	2 682	4 480	6 473	
Futu Holdings Ltd.	161	19 328	18 522	
Fuyo General Lease Co., Ltd.	100	10 117	10 707	
Genertec Universal Medical Group Co., Ltd.	5 495	5 134	5 046	
Gentera SAB de CV	23 300	34 151	39 163	
Georgia Capital PLC	1 527	32 007	33 006	
GF Securities Co., Ltd.	10 786	21 070	21 048	
Gjensidige Forsikring ASA	355	8 840	9 036	
Greenlight Capital Re Ltd.	96	2 032	1 933	
Guotai Junan Securities Co., Ltd.	2 197	4 860	4 540	
Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.	10 000	1 419	1 648	
Hang Seng Bank Ltd.	3 100	53 864	54 841	
Hannover Rueck SE	89	32 275	31 996	
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	120	2 383	2 387	
Helia Group Ltd.	6 507	24 258	25 900	
HMC Capital Ltd.	8 715	74 558	76 517	
Hoist Finance AB	865	4 898	10 167	
Hokuhoku Financial Group Inc.	100	1 480	1 757	
HS Holdings Co., Ltd.	1 700	14 099	13 550	
Huatai Securities Co., Ltd.	33 180	80 049	80 598	
Humm Group Ltd.	9 081	6 732	5 620	
Hyakugo Bank Ltd.	300	1 147	1 735	
Hypoport SE	20	5 226	5 007	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	1 800	13 020	15 846	
IDI Insurance Co., Ltd.	109	4 316	5 546	
iFAST Corp. Ltd.	3 900	29 600	30 467	
IG Group Holdings PLC	282	3 961	5 031	
Impax Asset Management Group PLC	6	123	27	
ING Bank Slaski SA	21	2 476	1 766	
ING Groep NV	18 254	436 792	411 311	
Insignia Financial Ltd.	1 480	4 435	4 679	
International Personal Finance PLC	606	1 415	1 419	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Intesa Sanpaolo SpA	26 216	124 787	150 822	
Investec PLC	41	309	402	
ISX Financial EU Ltd.	45	—	—	
IwaiCosmo Holdings Inc.	400	8 042	8 500	
James River Group Holdings Ltd.	761	9 947	5 330	
Judo Capital Holdings Ltd.	2 833	5 128	4 591	
Julius Baer Group Ltd.	723	61 629	67 307	
Jupiter Fund Management PLC	275	398	429	
Just Group PLC	685	1 388	2 004	
KBC Group NV	1 009	101 107	112 009	
Keiyo Bank Ltd.	1 300	7 049	9 375	
Kita-Nippon Bank Ltd.	400	8 911	11 073	
KRUK SA	107	16 532	15 491	
Kyokuto Securities Co., Ltd.	900	11 772	12 272	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	400	2 574	3 972	
Leonteq AG	65	2 266	2 036	
Matsui Securities Co., Ltd.	400	2 802	2 987	
mBank SA	205	42 404	39 058	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	4 531	98 406	94 976	
Meitav Investment House Ltd.	936	10 008	11 272	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	150	5 703	8 816	
Midgal Insurance & Financial Holdings Ltd.	2 378	5 526	6 436	
Mito Securities Co., Ltd.	2 300	11 430	12 060	
Miyazaki Bank Ltd.	500	13 065	14 322	
Mizuho Financial Group Inc.	400	13 834	14 177	
Mizuho Leasing Co., Ltd.	200	1 837	1 933	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8	5 966	5 803	
Musashino Bank Ltd.	100	2 461	2 745	
MyState Ltd.	2 464	7 809	9 786	
Navigator Global Investments Ltd.	1 835	2 297	2 810	
NEC Capital Solutions Ltd.	100	3 524	3 596	
Net Protections Holdings Inc.	300	885	1 450	
Netwealth Group Ltd.	1 396	27 465	35 739	
Nib holdings Ltd.	444	2 196	2 167	
Ninety One PLC	622	2 181	1 633	
Nordea Bank Abp, STO	2 786	42 567	43 625	
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	300	5 491	5 315	
Okasan Securities Group Inc.	600	3 333	3 514	
Okinawa Financial Group Inc.	400	8 609	9 528	
Oma Saastopankki Oyj	99	2 513	1 563	
Orient Securities Co., Ltd.	66 361	62 061	62 170	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	200	3 408	3 519	
Pacific Current Group Ltd.	155	1 564	1 636	
People's Insurance Co Group of China Ltd.	1 000	705	717	
Phoenix Financial Ltd.	179	3 138	3 757	
Platinum Asset Management Ltd.	4 438	4 376	2 727	
Plus500 Ltd.	16	620	780	
Polar Capital Holdings PLC	382	3 030	3 495	
Protector Forsikring ASA	755	16 451	27 248	
Qualitas Ltd.	1 315	3 165	3 197	
Raiffeisen Bank International AG	2 225	47 300	65 444	
Regional SAB de CV	700	7 073	5 668	
RenaissanceRe Holdings Ltd.	136	51 492	48 666	
San ju San Financial Group Inc.	400	7 130	8 350	
Santander Bank Polska SA	91	13 199	14 499	
SBI Global Asset Management Co., Ltd.	600	3 180	3 690	
SBI Insurance Group Co., Ltd.	300	2 899	2 935	
Schroders PLC	1 022	6 790	5 957	
Security Bank Corp.	270	631	584	
Sekerbank Turk AS	29 548	4 791	5 697	
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	7 200	3 088	3 079	
Shikoku Bank Ltd.	1 700	17 842	18 062	
Sparebanken Vest	1 672	23 748	30 002	
Sparx Group Co., Ltd.	300	4 147	4 209	
Steadfast Group Ltd.	4 790	26 742	24 739	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Storebrand ASA	210	3 192	3 223	
SY Holdings Group Ltd.	11 999	16 380	15 884	
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	3 500	3 755	4 379	
Sydbank AS	757	48 245	57 448	
TBC Bank Group PLC	324	9 231	18 208	
Thurgauer Kantonalbank	57	9 107	11 488	
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	1 800	7 662	8 154	
Tokio Marine Holdings Inc.	600	30 500	31 451	
TOMONY Holdings Inc.	3 000	10 889	12 327	
Towa Bank Ltd.	1 400	8 254	8 212	
Traders Holdings Co., Ltd.	1 600	14 492	14 759	
Turkiye Sigorta AS	89 503	46 676	66 727	
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1 799	942	894	
Tyro Payments Ltd.	2 282	1 905	1 656	
Unipol Gruppo SpA	3 504	38 064	62 777	
Van Lanschot Kempen NV	527	29 758	34 180	
Vaudoise Assurances Holding SA	4	2 320	3 136	
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	49	1 789	2 215	
Warsaw Stock Exchange	424	6 260	5 972	
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	148	3 387	2 566	
XTB SA	3 117	67 693	76 404	
Yamagata Bank Ltd.	200	2 246	1 834	
Yamanashi Chuo Bank Ltd.	200	2 902	3 454	
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	100	4 877	5 073	
ZhongAn Online P&C Insurance Co., Ltd.	6 786	16 385	14 800	
Zip Co., Ltd.	31 093	79 767	81 954	
	4 904 203	5 335 668		6,26

Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 8,04 %)

A&D HOLON Holdings Co., Ltd.	100	1 792	1 817	
AAC Technologies Holdings Inc.	4 500	18 392	31 243	
Access Co., Ltd.	100	786	806	
Adesso SE	4	523	524	
Advantest Corp.	5 800	472 295	488 204	
Ai Holdings Corp.	400	8 126	7 812	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	100	1 518	1 795	
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	216	10 915	11 503	
Ambarella Inc.	2 810	253 072	293 969	
AOI Electronics Co., Ltd.	200	3 904	3 703	
Appier Group Inc.	200	2 624	2 672	
Arisawa Manufacturing Co., Ltd.	100	1 264	1 380	
ASMPT Ltd.	2 600	40 249	36 055	
Atled Corp.	200	2 999	2 712	
Atoss Software SE	8	1 350	1 361	
AudioCodes Ltd.	104	1 520	1 482	
Axell Corp.	100	1 739	1 221	
Barco NV	709	11 740	11 066	
BOE Varitronix Ltd.	2 000	2 348	2 503	
Bouvet ASA	1 182	9 255	11 450	
BrainPad Inc.	100	914	1 132	
Bravura Solutions Ltd.	14 494	22 295	29 039	
Broadleaf Co., Ltd.	1 100	5 881	6 765	
Brother Industries Ltd.	1 600	39 336	39 497	
Business Brain Showa-Ota Inc.	100	1 998	1 960	
Business Engineering Corp.	100	2 936	3 326	
CAC Holdings Corp.	500	7 899	7 559	
Cal-Comp Electronics Thailand PCL, CAÉ sans droit de vote	40 000	10 406	17 042	
Canon Inc.	1 100	51 334	51 952	
Capapult Group International Ltd.	6 314	20 249	20 859	
Cellebrite DI Ltd.	4 377	64 449	138 680	
China Electronics Huada Technology Co., Ltd.	15 994	4 133	3 702	
Cicor Technologies Ltd.	38	3 492	3 618	
CMK Corp.	300	1 389	1 186	
Codan Ltd.	5 441	71 491	78 005	
Cognyte Software Ltd.	2 109	19 643	26 237	
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	3 976	830	861	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Computer Engineering & Consulting Ltd.	300	3 981	5 491	
Computer Institute of Japan Ltd.	850	3 288	3 664	
Crayon Group Holding ASA	317	4 656	5 010	
Credo Technology Group Holding Ltd.	1 352	123 958	130 687	
Cresco Ltd.	500	4 742	5 623	
CyberArk Software Ltd.	123	44 495	58 934	
Daitron Co., Ltd.	100	2 743	2 512	
Digital Value SpA	236	5 473	8 488	
Disco Corp.	800	300 693	312 826	
Ebase Co., Ltd.	200	1 261	1 226	
Econocom Group SA	98	350	272	
ESPEC Corp.	1 200	28 027	29 782	
EVS Broadcast Equipment SA	13	601	599	
Finatext Holdings Ltd.	100	901	994	
FIT Hon Teng Ltd.	175 000	70 016	118 262	
Flex Ltd.	944	51 865	52 121	
Fortnox AB	5 759	47 750	54 047	
Forval Corp.	200	2 421	2 592	
Fukui Computer Holdings Inc.	100	2 712	2 800	
Furuno Electric Co., Ltd.	200	4 965	4 914	
Gitechno Holdings Inc.	100	1 898	2 645	
GMO internet group Inc.	1 100	26 238	26 978	
Hagiwara Electric Holdings Co., Ltd.	200	7 576	6 278	
Hamamatsu Photonics KK	2 500	42 296	40 391	
Hansen Technologies Ltd.	2 480	11 505	11 815	
Hioki EE Corp.	100	5 891	6 891	
Hirose Electric Co., Ltd.	100	16 043	17 149	
Hochiki Corp.	200	3 178	4 764	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	300	4 304	4 439	
Ibiden Co., Ltd.	100	3 857	4 370	
Ichor Holdings Ltd.	470	20 705	21 779	
Icom Inc.	100	2 960	2 525	
ID Holdings Corp.	100	1 516	1 459	
I-Net Corp.	100	1 306	1 447	
Infimedia Ltd.	3 268	4 286	4 481	
Innotech Corp.	500	7 020	6 346	
Inspur Digital Enterprise Technology Ltd.	11 984	6 926	8 254	
Intelligent Wave Inc.	700	6 414	7 303	
IRESS Ltd.	1 601	13 704	13 273	
ISB Corp.	200	2 524	2 502	
Japan Cash Machine Co., Ltd.	400	3 626	3 789	
Japan Electronic Materials Corp.	2 000	44 976	39 698	
Japan Material Co., Ltd.	200	4 261	3 110	
Jenoptik AG	1 840	59 016	61 491	
JFrog Ltd.	5 200	220 382	219 948	
Kingboard Holdings Ltd.	18 500	62 673	63 983	
Kontron AG	102	2 720	2 956	
Kubell Co., Ltd.	100	536	587	
Kyocera Corp.	5 800	81 570	83 623	
Kyosan Electric Manufacturing Co., Ltd.	300	1 383	1 493	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	500	2 295	1 908	
Lagercrantz Group AB	599	5 973	16 186	
Landis+Gyr Group AG	487	48 250	44 440	
Lasertec Corp.	200	27 306	27 792	
Lenovo Group Ltd.	48 000	93 894	89 581	
LG Display Co., Ltd., CAAÉ	808	5 833	3 568	
LINK Mobility Group Holding ASA	5 039	6 917	14 676	
Linklogis Inc.	27 495	8 605	8 705	
Logitech International SA	1 753	206 744	208 762	
Melco Holdings Inc.	200	4 049	4 059	
MIMAKI Engineering Co., Ltd.	1 000	8 406	15 118	
Mitsui High-Tec Inc.	900	6 250	6 811	
Money Forward Inc.	400	17 326	17 684	
Murata Manufacturing Co., Ltd.	2 200	54 671	51 530	
Nayax Ltd.	18	704	760	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
NEOJAPAN Inc.	600	5 553	9 631	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 962	1 716	
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	700	21 363	21 594	
Nippon Signal Co., Ltd.	200	1 654	1 702	
Nokia Oyj	37 444	210 294	238 364	
Nova Ltd.	356	48 514	101 047	
NSW Inc.	100	2 220	2 837	
Nuix Ltd.	24 031	124 753	135 240	
Objective Corp. Ltd.	142	2 210	2 008	
Omron Corp.	600	27 755	29 392	
Optorun Co., Ltd.	800	14 979	13 822	
Osaki Electric Co., Ltd.	100	548	712	
PAX Global Technology Ltd.	4 000	2 226	3 977	
PCA Corp.	100	1 756	1 973	
Pexip Holding ASA	232	1 056	1 290	
Plaid Inc.	700	8 180	6 521	
Plus Alpha Consulting Co., Ltd.	100	1 637	1 747	
Praemium Ltd.	4 660	3 197	3 050	
Proact IT Group AB	464	5 338	7 115	
Pro-Ship Inc.	100	1 328	1 483	
Q Technology Group Co., Ltd.	3 000	2 533	3 599	
QT Group Oyj	198	20 125	19 816	
Radware Ltd.	2 348	68 231	76 082	
Rakus Co., Ltd.	100	1 766	1 700	
Restar Corp.	300	7 289	7 124	
Riskified Ltd.	2 037	13 674	13 857	
RPMGlobal Holdings Ltd.	1 698	2 162	4 612	
RYODEN Corp.	100	2 004	2 257	
Sansan Inc.	1 400	26 783	29 403	
Santec Holdings Corp.	100	5 341	6 781	
SAP SE, CAAÉ	2 038	664 647	721 658	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	2 400	205 076	208 428	
Seiko Epson Corp.	100	2 617	2 631	
SEMITEC Corp.	400	6 252	7 460	
Sensirion Holding AG	9	791	791	
SERAKU Co., Ltd.	100	1 161	1 261	
Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd.	300	7 742	6 839	
Siix Corp.	700	8 365	7 725	
SimilarWeb Ltd.	2 568	38 330	52 334	
Soliton Systems KK	300	3 296	3 152	
Sopra Steria Group	14	4 289	3 565	
Southern Cross Payments Ltd.	1 850	1 362	—	
SUMCO Corp.	7 900	89 920	85 525	
Sumida Corp.	200	1 648	1 623	
Sun Corp.	100	2 145	8 996	
Suzuki Co., Ltd.	900	10 546	14 932	
System Research Co., Ltd.	400	4 643	5 439	
System Support Holdings Inc.	400	6 839	6 446	
Tachibana Eletech Co., Ltd.	100	2 428	2 403	
TAKEBISHI Corp.	100	1 756	1 856	
TeamViewer SE	532	7 617	7 562	
Technology One Ltd.	1 460	33 083	40 705	
Tecnos Japan Inc.	900	5 947	6 605	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	100	1 546	2 324	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4 777	50 659	55 887	
Temenos AG	1 960	184 854	199 384	
TerraSky Co., Ltd.	100	1 705	2 108	
Text SA	111	2 755	2 543	
Tokyo Electron Ltd.	3 700	844 111	818 883	
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	1 000	69 178	67 326	
Tomen Devices Corp.	100	5 476	6 342	
TomTom NV	469	4 673	3 485	
Tongda Group Holdings Ltd.	50 000	4 257	750	
Trend Micro Inc.	600	46 746	47 039	
Truly International Holdings Ltd.	28 000	4 112	5 910	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
U-blox Holding AG	281	31 640	32 554	
Uchi Technologies Bhd	22 800	22 413	28 820	
V Technology Co., Ltd.	100	1 953	2 204	
Vista Group International Ltd.	565	708	1 411	
VS Industry Bhd, bons de souscription	410	—	28	
VTech Holdings Ltd.	400	3 803	3 910	
VusionGroup	84	17 326	22 230	
Wacom Co., Ltd.	300	1 841	1 990	
Wasion Holdings Ltd.	18 000	10 439	23 762	
Wipro Ltd.	460	2 194	2 342	
Wix.com Ltd.	2 293	490 153	707 545	
Xero Ltd.	1 710	265 061	256 665	
Yamaichi Electronics Co., Ltd.	400	8 946	8 489	
Yashima Denki Co., Ltd.	200	2 548	3 141	
Yokowo Co., Ltd.	400	7 626	6 538	
	6 882 151	7 594 887		8,91
Services de communication (31 décembre 2023 : 1,65 %)				
4imprint Group PLC	8	716	700	
Alma Media Oyj	100	926	1 638	
Amuse Inc.	700	10 611	9 180	
APG SGA SA	29	7 232	9 182	
APT Satellite Holdings Ltd.	4 000	1 607	1 659	
Asahi Net Inc.	1 000	5 825	6 086	
Aussie Broadband Ltd.	5 944	21 003	18 949	
Avex Inc.	200	2 817	2 628	
BT Group PLC	50 216	107 602	130 293	
Cairo Communication SpA	2 024	4 384	7 370	
CAR Group Ltd.	8 098	293 400	259 812	
Converge Information and Communications Technology Solutions	2 600	891	1 043	
CyberAgent Inc.	3 100	28 046	31 092	
Cyfrowy Polsat SA	2 539	11 349	12 500	
Daiichikosho Co., Ltd.	300	4 775	5 057	
Deutsche Telekom AG	4 179	184 275	179 801	
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	117	757	748	
EVT Ltd.	498	4 984	5 046	
Frontier Developments PLC	232	1 190	857	
G5 Entertainment AB	11	315	158	
Hemnet Group AB	276	12 911	12 071	
I-mobile Co., Ltd.	200	1 002	922	
Inkeverse Group Ltd.	19 974	6 730	8 469	
IVE Group Ltd.	3 600	7 156	6 732	
Jasmine International PCL	103 000	9 880	9 298	
Mobvista Inc.	27 998	47 465	43 232	
Modern Times Group MTG AB	1 269	14 466	15 675	
MONY Group PLC	602	2 307	2 083	
NetEase Cloud Music Inc.	1 150	25 788	24 315	
Newborn Town Inc.	23 998	15 848	16 529	
NexTone Inc.	200	2 604	2 368	
oOh!media Ltd.	574	603	603	
Oricon Inc.	400	3 742	3 005	
Paradox Interactive AB	732	18 266	19 570	
Partner Communications Co., Ltd.	596	4 548	5 622	
Pico Far East Holdings Ltd.	22 000	5 854	7 495	
ProSiebenSat.1 Media SE	4 321	35 067	31 893	
Proto Corp.	400	4 687	4 740	
RAI Way SpA	120	934	983	
Reach PLC	106	717	159	
Sanoma Oyj	163	3 161	1 862	
Schibsted ASA	68	3 256	3 031	
Schibsted ASA, cat. B	673	29 514	28 482	
Sea Ltd.	2 867	315 434	437 486	
SEEK Ltd.	195	4 287	3 919	
SES SA	149	966	679	
Singapore Telecommunications Ltd.	2 200	7 112	7 144	
SoftBank Group Corp.	100	8 263	8 405	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Storytel AB	2 042	15 293	18 287	
Superloop Ltd.	6 077	10 813	11 851	
Taboola.com Ltd.	3 268	16 725	17 155	
Telecom Italia SpA	173 004	59 925	63 536	
TPG Telecom Ltd.	232	922	928	
Trustpilot Group PLC	1 000	3 352	5 530	
Tuas Ltd.	2 204	9 247	12 482	
TX Group AG	31	5 939	8 944	
Ubisoft Entertainment SA	2 824	92 095	55 305	
ValueCommerce Co., Ltd.	300	3 077	3 229	
Vector Inc.	300	2 650	2 861	
Vision Inc.	100	1 167	1 171	
Zengame Technology Holding Ltd.	2 000	551	1 018	
Zenrin Co., Ltd.	900	7 041	6 861	
ZIGExN Co., Ltd.	100	521	437	
	1 514 591	1 600 166		1,88
Services publics (31 décembre 2023 : 0,67 %)				
AGL Energy Ltd.	2 053	17 765	20 640	
Arise AB	443	2 950	2 119	
Aygaz AS	1 701	12 151	12 239	
Beijing Jingneng Clean Energy Co., Ltd.	2 001	735	715	
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE	400	16 944	18 272	
Brookfield Renewable Partners LP	2 200	78 902	72 028	
Celsia SA ESP	1 187	1 715	1 426	
CGN New Energy Holdings Co., Ltd.	1 994	898	882	
CGN Power Co., Ltd., HKG	5	3	3	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 500	14 278	16 038	
CLP Holdings Ltd.	500	6 049	6 045	
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.	219	818	1 104	
Drax Group PLC	1 165	10 336	13 598	
Electric Power Development Co., Ltd.	700	16 756	16 476	
Enea SA	1 200	3 865	5 394	
Energa SA	816	2 198	3 892	
EVN AG	335	13 963	10 976	
Guangdong Investment Ltd.	11 997	13 049	14 904	
Hiroshima Gas Co., Ltd.	1 100	4 127	3 876	
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	500	481	491	
Hokkaido Gas Co., Ltd.	700	2 977	3 574	
Hokuriku Electric Power Co.	800	6 171	6 297	
Kenon Holdings Ltd.	505	19 329	24 259	
Magnora ASA	2 597	8 424	9 126	
Mercury NZ Ltd.	161	787	759	
Okinawa Electric Power Co Inc.	1 500	14 208	13 178	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 812	142	151	
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	6 638	17 789	14 029	
Tauron Polska Energia SA	6 303	7 962	8 250	
YTL Corp. Bhd	28 900	15 543	24 819	
	311 315	325 560		0,38
Immobilier (31 décembre 2023 : 2,06 %)				
Abacus Group	332	364	325	
A-Living Smart City Services Co., Ltd.	1 751	1 268	924	
Aroundtown SA	24 117	49 744	104 913	
Axtra Future City Freehold and Leasehold Real Estate	3 200	1 656	1 714	
B-Lot Co., Ltd.	300	4 031	3 536	
Blue Square Real Estate Ltd.	5	503	686	
BWP Trust	1 258	4 120	3 674	
Care Reit PLC	256	393	375	
Charter Hall Retail REIT	2 149	6 999	6 028	
China Jinmao Holdings Group Ltd.	100 000	19 095	18 144	
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	20 989	7 937	6 878	
China Overseas Land & Investment Ltd.	17 500	45 988	40 177	
China Resources Land Ltd.	3 500	18 222	14 613	
Covivio SA	290	19 755	21 059	
Cushman & Wakefield PLC	8 379	141 455	157 624	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	500	77 463	80 416	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Eco World Development Group Bhd	24 100	6 481	16 201	
Emaar Development PJSC	175	464	939	
Entra ASA	90	1 501	1 317	
Ever Sunshine Services Group Ltd.	16 000	6 091	5 777	
FastPartner AB	239	1 182	1 991	
Fortune REIT	996	782	736	
G City Ltd.	571	3 091	3 058	
Gemdale Properties & Investment Corp. Ltd.	41 955	2 331	2 136	
Good Com Asset Co., Ltd.	1 000	7 614	7 916	
Grand City Properties SA	262	4 840	4 585	
Grandy House Corp.	1 900	10 190	9 963	
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	2 800	889	705	
Hang Lung Properties Ltd.	9 000	11 228	10 381	
Henderson Land Development Co., Ltd.	3 000	13 660	13 108	
Hiag Immobilien Holding AG	3	394	407	
Hongkong Land Holdings Ltd.	1 600	9 728	10 240	
Hopson Development Holdings Ltd.	9 400	6 580	5 413	
Hysan Development Co., Ltd.	1 001	2 456	2 194	
Investis Holding SA	44	4 058	7 821	
IOI Properties Group Bhd	7 500	3 035	5 404	
Japan Property Management Center Co., Ltd.	100	1 070	1 026	
JSB Co., Ltd.	100	2 440	2 517	
Keihanshin Building Co., Ltd.	100	1 216	1 514	
LBS Bina Group Bhd	76 500	15 456	13 533	
Lendlease Corp. Ltd.	18 982	108 267	105 304	
Link REIT	2 900	17 585	17 638	
Logan Group Co., Ltd.	10 000	1 771	1 981	
Longfor Group Holdings Ltd.	54 999	113 414	101 829	
Mah Sing Group Bhd	50 700	10 671	29 353	
Midea Real Estate Holding Ltd.	9 787	6 390	5 436	
Mirarth Holdings Inc.	2 500	11 294	11 805	
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	2 100	41 620	42 288	
Mivne Real Estate KD Ltd.	—	—	1	
Mugen Estate Co., Ltd.	100	1 770	1 695	
Nexity SA	575	8 375	11 132	
Nippon Prologis REIT Inc.	11	23 470	22 438	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	2 200	76 093	78 618	
Norstar Holdings Inc.	261	1 402	1 401	
NP3 Fastigheter AB	108	2 460	3 514	
NSI NV	62	1 858	1 747	
OSK Holdings Bhd	12 300	4 100	7 042	
Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	4 817	2 446	2 741	
Peet Ltd.	88	90	114	
Poly Property Group Co., Ltd.	12 996	4 071	3 706	
Poly Property Services Co., Ltd.	600	3 616	3 377	
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	1 986	340	164	
Radiance Holdings Group Co., Ltd.	2 000	944	1 081	
Red Star Macalline Group Corp. Ltd.	46 800	17 323	15 423	
Rural Funds Trust	6 549	11 145	10 118	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, cat. B	31 216	24 159	18 408	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	300	5 873	5 861	
Savills PLC	85	1 806	1 586	
Seazen Group Ltd.	39 980	14 455	13 472	
Selvaag Bolig ASA	597	3 260	2 729	
S-Enjoy Service Group Co., Ltd.	1 994	1 088	1 137	
Shurgard Self Storage Ltd.	68	3 645	3 631	
SP Setia Bhd Group	33 900	13 455	15 919	
Summarecon Agung Tbk PT	51 800	3 270	2 268	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	6 000	74 177	82 927	
Sunac Services Holdings Ltd.	2 988	1 323	918	
Supalai PCL	2 000	1 557	1 535	
Swire Properties Ltd.	12 998	33 510	38 071	
TAG Immobilien AG	540	10 766	11 548	
TOC Co., Ltd.	300	1 920	1 752	
Vicinity Ltd.	790	1 456	1 477	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Wadakohsan Corp.	300	3 757	3 827	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	2 000	8 046	7 354	
Yuexiu Property Co., Ltd.	52 000	56 161	49 005	
Yuexiu Services Group Ltd.	3 000	1 751	1 822	
		1 251 720	1 335 161	1,57
Total des actions étrangères – position acheteur		44 681 012	46 680 923	54,74
Actions étrangères – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -2,19 %)				
Aker BP ASA	(13 232)	(403 459)	(371 480)	
Amplitude Energy Ltd.	(26 011)	(4 164)	(4 748)	
Beach Energy Ltd.	(32 766)	(41 893)	(40 702)	
Borr Drilling Ltd.	(2 352)	(18 516)	(12 080)	
Boss Energy Ltd.	(25 369)	(65 421)	(54 894)	
Deep Value Driller AS	(184)	(386)	(377)	
Delek Group Ltd.	(181)	(32 072)	(33 936)	
Energean PLC	(252)	(4 206)	(4 734)	
Eni SpA, MIL	(2 889)	(51 692)	(56 320)	
Eni SpA, NYSE	(2 159)	(88 434)	(84 955)	
Equital Ltd.	(527)	(18 480)	(30 495)	
Frontline PLC, NYSE	(2 715)	(66 667)	(55 408)	
Frontline PLC, OSL	(2 269)	(44 369)	(44 981)	
Galp Energia SGPS SA	(1 751)	(43 132)	(41 593)	
Geo Energy Resources Ltd.	(10 300)	(3 428)	(3 203)	
Karoon Energy Ltd.	(5 260)	(7 646)	(6 511)	
Neste Oyj	(26 584)	(662 433)	(480 038)	
OMV AG	(216)	(12 075)	(12 012)	
Paladin Energy Ltd.	(25 484)	(259 589)	(171 556)	
Panoro Energy ASA	(411)	(1 356)	(1 447)	
Saipem SpA	(464)	(1 390)	(1 734)	
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	(29)	(1 485)	(1 287)	
Serica Energy PLC	(375)	(1 087)	(913)	
Strike Energy Ltd.	(2 142)	(374)	(401)	
TGS ASA	(1 603)	(23 279)	(23 019)	
TORM PLC	(3 371)	(101 744)	(93 173)	
TotalEnergies SE	(362)	(28 325)	(28 374)	
Verbio SE	(658)	(31 466)	(11 593)	
Woodside Energy Group Ltd.	(7 576)	(191 329)	(169 975)	
		(2 209 897)	(1 841 939)	(2,16)
Matières premières (31 décembre 2023 : -2,39 %)				
Anglogold Ashanti PLC	(2 874)	(98 482)	(95 399)	
Antofagasta PLC	(1 226)	(43 275)	(35 112)	
Atalaya Mining PLC	(90)	(602)	(582)	
BASF SE	(1 096)	(72 202)	(69 305)	
Bekaert SA	(384)	(18 972)	(19 135)	
Bellevue Gold Ltd.	(22 488)	(25 742)	(22 528)	
Billerud Aktiebolag	(1 629)	(20 178)	(21 500)	
Boliden AB	(682)	(28 007)	(27 564)	
Carbios SACA	(24)	(246)	(240)	
Chalice Mining Ltd.	(9 471)	(13 693)	(9 319)	
Champion Iron Ltd., ASX	(10 949)	(59 632)	(56 061)	
Core Lithium Ltd.	(6 928)	(4 716)	(549)	
Corticeira Amorim SGPS SA	(46)	(555)	(551)	
Croda International PLC	(255)	(21 130)	(15 548)	
Daio Paper Corp.	(100)	(777)	(761)	
Deterra Royalties Ltd.	(3 112)	(10 427)	(10 309)	
EMS-Chemie Holding AG	(27)	(27 560)	(26 202)	
Essentra PLC	(569)	(1 692)	(1 363)	
Forterra PLC	(127)	(370)	(371)	
Fortescue Ltd.	(7 267)	(120 000)	(118 096)	
FP Corp.	(100)	(2 460)	(2 557)	
FUCHS SE, actions priv.	(38)	(2 209)	(2 358)	
H+H International A/S	(48)	(642)	(754)	
Hexpol AB	(380)	(5 263)	(5 085)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Holmen AB	(826)	(44 403)	(43 673)	
Huhtamaki Oyj	(94)	(4 937)	(4 785)	
Ibstock PLC	(253)	(818)	(802)	
ICL Group Ltd.	(5 921)	(37 912)	(42 068)	
Iluka Resources Ltd.	(3 669)	(18 449)	(16 499)	
Imdex Ltd.	(5 119)	(10 357)	(10 575)	
Israel Corp. Ltd.	(34)	(12 102)	(12 815)	
Kanto Denka Kogyo Co., Ltd.	(200)	(1 703)	(1 788)	
Liontown Resources Ltd.	(31 815)	(38 774)	(14 873)	
Lynas Rare Earths Ltd.	(12 312)	(74 733)	(70 495)	
Marshalls PLC	(108)	(581)	(573)	
Metsa Board Oyj	(1 648)	(11 482)	(10 411)	
Mineral Resources Ltd.	(16 648)	(636 807)	(507 737)	
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc.	(300)	(7 352)	(7 768)	
Nanofilm Technologies International Ltd.	(3 500)	(3 101)	(2 786)	
Navigator Co SA	(487)	(2 583)	(2 604)	
Nickel Industries Ltd.	(2 444)	(1 850)	(1 795)	
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	(15 000)	(145 544)	(140 494)	
Nippon Shokubai Co., Ltd.	(100)	(1 540)	(1 752)	
Nippon Steel Corp.	(4 400)	(124 440)	(128 125)	
Nissan Chemical Corp.	(500)	(22 812)	(22 645)	
Nufarm Ltd.	(1 382)	(5 447)	(4 356)	
Osaka Soda Co., Ltd.	(800)	(15 980)	(14 613)	
OSAKA Titanium Technologies Co., Ltd.	(400)	(8 714)	(6 794)	
Pilbara Minerals Ltd.	(140 424)	(407 686)	(273 843)	
Salzgitter AG	(25)	(665)	(590)	
Sandfire Resources Ltd.	(2 484)	(21 733)	(20 527)	
Sibanye Stillwater Ltd.	(8 355)	(47 882)	(39 654)	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	(5 602)	(299 465)	(292 947)	
SOL SpA	(162)	(4 284)	(8 963)	
Suzano SA	(9 560)	(123 883)	(139 143)	
Svenska Cellulosa AB SCA	(6 484)	(117 631)	(118 537)	
Syrah Resources Ltd.	(14 853)	(9 890)	(2 711)	
Talga Group Ltd.	(2 468)	(2 953)	(967)	
Talga Group Ltd., bons de souscription	(309)	—	—	
Tessenderlo Group SA	(11)	(381)	(310)	
Toray Industries Inc.	(7 000)	(59 931)	(64 155)	
Trinseo PLC	(360)	(2 269)	(2 641)	
Tubacex SA	(122)	(503)	(591)	
UACJ Corp.	(100)	(3 791)	(4 878)	
Umicore SA	(6 752)	(107 700)	(100 103)	
UPM-Kymmene Oyj	(4 579)	(180 684)	(181 122)	
Wacker Chemie AG	(413)	(44 037)	(43 079)	
Wienerberger AG	(2 116)	(88 210)	(84 392)	
Zignago Vetro SpA	(34)	(630)	(476)	
Industries (31 décembre 2023 : -5,82 %)		(3 335 461)	(2 991 704)	(3,51)
AF Gruppen ASA	(216)	(4 367)	(4 059)	
Air New Zealand Ltd.	(1 093)	(789)	(528)	
Airbus SE	(50)	(11 082)	(11 525)	
ALS Ltd.	(2 238)	(30 430)	(30 052)	
Antares Vision SpA	(782)	(3 754)	(3 634)	
Ashtead Group PLC	(54)	(5 367)	(4 829)	
Ashtrom Group Ltd.	(194)	(3 684)	(4 866)	
Assa Abloy AB	(376)	(16 097)	(15 994)	
Atlas Arteria Ltd.	(29 308)	(135 190)	(123 964)	
Atlas Copco AB	(293)	(6 575)	(6 440)	
Auckland International Airport Ltd.	(7 626)	(49 012)	(53 459)	
AutoStore Holdings Ltd.	(7 199)	(13 455)	(10 128)	
Ayvens SA	(97)	(866)	(945)	
AZ-COM MARUWA Holdings Inc.	(100)	(1 010)	(1 016)	
BayWa AG	(73)	(1 809)	(1 155)	
Beijer Ref AB	(4 647)	(88 917)	(98 654)	
Biesse SpA	(30)	(400)	(328)	
Brambles Ltd.	(5 326)	(92 669)	(91 248)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Brenntag SE	(262)	(23 107)	(22 584)	
Bucher Industries AG	(104)	(56 597)	(53 806)	
Bystronic AG	(2)	(1 363)	(984)	
Carel Industries SpA	(611)	(16 871)	(16 870)	
Central Japan Railway Co.	(3 300)	(95 567)	(89 540)	
Chrysos Corp. Ltd.	(269)	(1 340)	(1 183)	
Clarivate PLC	(5 625)	(58 343)	(41 097)	
Clarkson PLC	(20)	(1 315)	(1 425)	
ComfortDelGro Corp. Ltd.	(4 000)	(5 868)	(6 241)	
Coor Service Management Holding AB	(126)	(532)	(563)	
Creek & River Co., Ltd.	(100)	(1 297)	(1 459)	
Daetwyler Holding AG	(25)	(6 904)	(5 285)	
Daimler Truck Holding AG	(8 646)	(459 547)	(474 489)	
Deutsche Post AG	(4 971)	(260 819)	(251 559)	
Dfds A/S	(124)	(3 284)	(3 306)	
Dip Corp.	(100)	(2 433)	(2 291)	
East Japan Railway Co.	(4 800)	(121 671)	(122 773)	
Emeren Group Ltd.	(1 217)	(3 561)	(3 553)	
Energiekontor AG	(8)	(577)	(586)	
Epiroc AB, cat. A	(8 786)	(226 867)	(220 203)	
EXEO Group Inc.	(200)	(3 066)	(3 170)	
Ferrovial SE	(1)	(35)	(60)	
Finnair Oyj	(3 286)	(12 812)	(10 823)	
Fletcher Building Ltd.	(262)	(656)	(602)	
FLSmidth & Co A/S	(194)	(13 061)	(13 793)	
Forbo Holding AG	(13)	(15 997)	(15 576)	
Fujikura Ltd.	(3 200)	(181 948)	(191 751)	
Getlink SE	(63)	(1 408)	(1 445)	
GlobalData PLC	(234)	(745)	(797)	
Golden Ocean Group Ltd.	(174)	(2 431)	(2 194)	
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(380)	
GVS SpA	(151)	(1 235)	(1 100)	
Harmonic Drive Systems Inc.	(300)	(9 134)	(9 183)	
Hays PLC	(4 511)	(8 345)	(6 529)	
Hexagon Composites ASA	(752)	(3 995)	(4 333)	
Hexagon Purus ASA	(1 194)	(1 509)	(847)	
Hitachi Ltd.	(1 400)	(51 011)	(50 440)	
ID Logistics Group SACA	(3)	(1 650)	(1 696)	
IHI Corp.	(2 600)	(201 702)	(221 538)	
Infomat Corp.	(600)	(1 485)	(1 691)	
Investment AB Latour	(1 092)	(39 196)	(39 216)	
Itoki Corp.	(200)	(2 200)	(3 014)	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	(100)	(6 695)	(4 576)	
Japan Steel Works Ltd.	(500)	(18 930)	(26 438)	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	(500)	(13 400)	(14 933)	
Johns Lyng Group Ltd.	(10 357)	(44 784)	(34 492)	
Judges Scientific PLC	(3)	(607)	(457)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(1 500)	(77 169)	(99 931)	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	(7 300)	(139 327)	(150 610)	
Kelsian Group Ltd.	(4 901)	(18 502)	(15 973)	
Kempower Oyj	(1 014)	(18 521)	(14 618)	
Keppel Ltd.	(6 000)	(38 771)	(43 266)	
Knorr-Bremse AG	(175)	(18 944)	(18 335)	
Komax Holding AG	(98)	(20 972)	(17 885)	
Kornit Digital Ltd.	(401)	(12 523)	(17 850)	
Kosaido Holdings Co., Ltd.	(1 000)	(1 814)	(4 621)	
Kuehne + Nagel International AG	(574)	(218 988)	(189 293)	
Kyushu Railway Co.	(100)	(3 555)	(3 505)	
Learning Technologies Group PLC	(327)	(445)	(577)	
Makita Corp.	(600)	(26 627)	(26 592)	
Marlowe PLC	(59)	(403)	(344)	
Melrose Industries PLC	(1 286)	(13 040)	(12 828)	
Metso Oyj	(252)	(3 361)	(3 370)	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	(38 800)	(761 860)	(789 316)	
Mitsui E&S Co., Ltd.	(2 100)	(24 607)	(35 399)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Mitsui OSK Lines Ltd.	(600)	(29 033)	(30 243)	
MTU Aero Engines AG	(822)	(289 878)	(394 186)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(600)	(8 116)	(9 592)	
Nano Dimension Ltd.	(2 040)	(6 800)	(7 276)	
NEL ASA	(8 865)	(7 165)	(3 036)	
Nitto Boseki Co., Ltd.	(200)	(9 820)	(11 750)	
Nolato AB	(30)	(383)	(212)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(600)	(13 872)	(12 689)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(35)	(2 133)	(1 793)	
NTN Corp.	(1 100)	(2 473)	(2 564)	
Pagegroup PLC	(436)	(3 241)	(2 698)	
Pfeiffer Vacuum Technology AG	(8)	(1 809)	(1 830)	
PNE AG	(699)	(10 926)	(11 534)	
Prestige International Inc.	(100)	(653)	(624)	
Rational AG	(32)	(38 849)	(39 269)	
Recruit Holdings Co., Ltd.	(3 600)	(317 112)	(367 166)	
Rentokil Initial PLC	(37 862)	(313 480)	(273 336)	
Rheinmetall AG	(246)	(227 355)	(225 165)	
Rolls-Royce Holdings PLC	(1 514)	(13 315)	(15 506)	
Rotork PLC	(264)	(1 529)	(1 492)	
Saab AB	(3 173)	(96 837)	(96 520)	
Safran SA	(105)	(31 260)	(33 167)	
Sandvik AB	(1 326)	(34 689)	(34 226)	
Sanyo Electric Railway Co., Ltd.	(100)	(1 836)	(1 857)	
SATS Ltd.	(800)	(2 379)	(3 070)	
Schweiter Technologies AG	(13)	(8 455)	(8 521)	
Seatrium Ltd.	(348 010)	(656 895)	(759 463)	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	(1 307)	(9 682)	(14 094)	
Shikun & Binui Ltd.	(970)	(3 019)	(5 131)	
Silex Systems Ltd.	(2 893)	(13 828)	(13 009)	
Sinko Industries Ltd.	(800)	(10 775)	(9 349)	
Sixt SE	(322)	(34 212)	(37 692)	
Skanska AB	(1 087)	(32 658)	(32 924)	
Skellerup Holdings Ltd.	(390)	(1 555)	(1 625)	
Smiths Group PLC	(71)	(1 993)	(2 198)	
SPIE SA	(98)	(5 614)	(4 384)	
S-Pool Inc.	(100)	(290)	(292)	
Talenom Oyj	(76)	(1 161)	(460)	
Thales SA	(10)	(1 971)	(2 065)	
THK Co., Ltd.	(100)	(2 863)	(3 368)	
Tokyu Construction Co., Ltd.	(200)	(1 360)	(1 320)	
TOMRA Systems ASA	(4 433)	(74 991)	(82 296)	
TOPPAN Holdings Inc.	(1 100)	(43 010)	(42 369)	
Toyo Construction Co., Ltd.	(100)	(1 327)	(1 243)	
Toyota Tsusho Corp.	(1 800)	(44 400)	(46 583)	
Transurban Group	(11 155)	(131 798)	(133 005)	
UT Group Co., Ltd.	(400)	(7 251)	(7 980)	
VAT Group AG	(578)	(337 300)	(314 446)	
West Holdings Corp.	(100)	(2 068)	(1 659)	
West Japan Railway Co.	(6 500)	(166 157)	(166 374)	
Wizz Air Holdings PLC	(91)	(2 599)	(2 359)	
Worley Ltd.	(1 800)	(21 503)	(21 959)	
Yamazen Corp.	(100)	(1 413)	(1 278)	
		(6 936 337)	(7 186 255)	(8,43)

Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -2,98 %)

AB Dynamics PLC	(11)	(347)	(386)
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(2 134)	(4 317)	(4 097)
Autoneum Holding AG	(10)	(2 085)	(1 898)
Avolta AG	(4 028)	(219 013)	(232 301)
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(2 887)	(13 930)	(24 158)
Bapcor Ltd.	(2 347)	(10 728)	(9 864)
Brembo NV	(337)	(4 870)	(4 564)
Brunello Cucinelli SpA	(420)	(57 216)	(65 927)
Create Restaurants Holdings Inc.	(800)	(7 622)	(8 566)
Crest Nicholson Holdings PLC	(2 603)	(9 574)	(7 919)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
De' Longhi SpA	(444)	(13 112)	(19 916)	
Dometic Group AB	(2 255)	(21 961)	(15 263)	
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	(2 022)	(70 041)	(53 007)	
Eagers Automotive Ltd.	(4 118)	(42 250)	(43 416)	
Electra Consumer Products 1970 Ltd.	(95)	(3 666)	(3 941)	
ES-Con Japan Ltd.	(100)	(887)	(892)	
Evoke PLC	(981)	(1 157)	(1 081)	
Exedy Corp.	(100)	(2 510)	(4 027)	
Fiskars OYJ Abp	(100)	(2 352)	(2 225)	
GreenTree Hospitality Group Ltd.	(10)	(50)	(37)	
Hella GmbH & Co KGaA	(227)	(18 408)	(30 020)	
HIS Co., Ltd.	(700)	(10 861)	(9 250)	
HUGO BOSS AG	(135)	(8 214)	(9 003)	
IDP Education Ltd.	(2 064)	(33 109)	(23 213)	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	(500)	(11 546)	(12 594)	
JM AB	(1 809)	(43 305)	(39 299)	
JVCKenwood Corp.	(600)	(6 014)	(9 590)	
Kendrion NV	(178)	(3 898)	(2 757)	
Maytronics Ltd.	(3 404)	(19 987)	(13 145)	
Melco Resorts & Entertainment Ltd.	(30)	(346)	(250)	
Mercari Inc.	(3 400)	(65 555)	(55 788)	
MIPS AB	(64)	(2 840)	(3 919)	
Mobilezone Holding AG	(452)	(7 489)	(7 446)	
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	(400)	(12 079)	(14 496)	
Nextage Co., Ltd.	(1 000)	(25 225)	(12 986)	
Nikon Corp.	(5 800)	(98 289)	(87 020)	
Nokian Renkaat Oyj	(2 518)	(30 092)	(27 547)	
Panasonic Holdings Corp.	(300)	(4 512)	(4 511)	
Pirelli & C SpA	(12 321)	(103 435)	(100 444)	
Porsche Automobil Holding SE, actions priv.	(4 315)	(296 233)	(233 592)	
Puma SE	(1 608)	(104 157)	(106 231)	
PWR Holdings Ltd.	(537)	(4 359)	(3 758)	
Round One Corp.	(100)	(866)	(1 202)	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	(7 000)	(186 290)	(230 483)	
Salvatore Ferragamo SpA	(921)	(13 275)	(9 286)	
Sankyo Co., Ltd.	(1 000)	(16 217)	(19 474)	
Sega Sammy Holdings Inc.	(100)	(2 839)	(2 815)	
SSP Group PLC	(262)	(841)	(853)	
Star Entertainment Grp Ltd.	(5 327)	(2 472)	(901)	
Stellantis NV	(2 967)	(64 848)	(55 631)	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	(500)	(28 984)	(24 223)	
Suzuki Motor Corp.	(13 900)	(202 957)	(227 692)	
Tabcorp Holdings Ltd.	(2 941)	(1 214)	(1 480)	
Tadiran Group Ltd.	(55)	(6 604)	(5 469)	
Tomy Co., Ltd.	(400)	(12 152)	(16 619)	
Tsuburaya Fields Holdings Inc.	(400)	(6 596)	(6 710)	
Universal Entertainment Corp.	(100)	(1 179)	(948)	
Wesfarmers Ltd.	(4 989)	(321 051)	(317 774)	
Zensho Holdings Co., Ltd.	(600)	(46 545)	(49 219)	
Zojirushi Corp.	(100)	(1 294)	(1 647)	
		(2 313 865)	(2 282 770)	(2,68)
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -2,73 %)				
AAK AB	(3 465)	(139 705)	(142 341)	
Aeon Co., Ltd.	(3 100)	(96 157)	(104 823)	
AG Barr PLC	(100)	(844)	(1 097)	
Agrana Beteiligungs AG	(102)	(2 613)	(1 595)	
Ajinomoto Co Inc.	(700)	(39 827)	(41 331)	
Anora Group Oyj	(215)	(2 221)	(909)	
Aryzta AG	(3 447)	(8 243)	(8 671)	
Axfood AB	(4 019)	(130 380)	(122 412)	
Barry Callebaut AG	(48)	(101 345)	(91 716)	
Beiersdorf AG	(383)	(70 182)	(70 728)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	(3 938)	(27 185)	(20 446)	
Calbee Inc.	(300)	(8 805)	(8 648)	
Cia Cervecerias Unidas SA	(170)	(2 686)	(2 770)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Cloetta AB	(2 964)	(6 581)	(9 722)	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	(145)	(10 736)	(16 018)	
Coles Group Ltd.	(6 102)	(101 172)	(102 641)	
Danone SA	(423)	(36 734)	(41 023)	
Davide Campari-Milano NV	(9 485)	(132 904)	(85 009)	
DFI Retail Group Holdings Ltd.	(7 800)	(26 676)	(25 914)	
DyDo Group Holdings Inc.	(100)	(2 529)	(3 020)	
Elders Ltd.	(716)	(4 871)	(4 565)	
Emmi AG	(2)	(2 573)	(2 336)	
Endeavour Group Ltd.	(29 585)	(134 695)	(110 646)	
Essity AB	(932)	(35 491)	(35 872)	
Ezaki Glico Co., Ltd.	(400)	(15 175)	(17 182)	
Fevertree Drinks PLC	(33)	(653)	(401)	
Glanbia PLC	(37)	(954)	(735)	
Grieg Seafood ASA	(1 225)	(9 675)	(9 625)	
Haleon PLC, CAAÉ	(267)	(3 159)	(3 663)	
Heineken NV	(1 348)	(174 890)	(137 918)	
Henkel AG & Co KGaA, actions priv.	(1 858)	(218 720)	(234 370)	
Interparfums SA	(14)	(849)	(851)	
Italian Wine Brands SpA	(100)	(3 477)	(3 485)	
Ito En Ltd.	(500)	(16 286)	(16 193)	
Jeronimo Martins SGPS SA	(651)	(16 761)	(17 888)	
Kerry Group PLC	(245)	(28 841)	(34 024)	
Key Coffee Inc.	(300)	(6 110)	(5 609)	
Kitwave Group PLC	(71)	(377)	(402)	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	(800)	(40 183)	(45 610)	
Kobe Bussan Co., Ltd.	(2 300)	(79 173)	(72 405)	
Kose Corp.	(200)	(14 023)	(13 139)	
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	(400)	(6 162)	(7 976)	
KWS Saat SE & Co KGaA	(197)	(19 574)	(17 251)	
Lion Corp.	(400)	(4 941)	(6 452)	
MARR SpA	(134)	(2 015)	(2 008)	
Morinaga & Co., Ltd.	(100)	(2 354)	(2 486)	
Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	(200)	(5 667)	(5 358)	
Ocado Group PLC	(5 939)	(39 704)	(32 338)	
Pola Orbis Holdings Inc.	(800)	(10 389)	(10 462)	
PZ Cussons PLC	(197)	(389)	(290)	
Raisio Oyj	(653)	(2 364)	(2 096)	
Reckitt Benckiser Group PLC	(80)	(6 299)	(6 964)	
Redcar Pharmacy NV	(154)	(26 059)	(30 205)	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	(2 500)	(65 161)	(65 832)	
Salmar ASA	(575)	(41 098)	(39 356)	
Sapporo Holdings Ltd.	(300)	(23 132)	(22 836)	
Schouw & Co A/S	(97)	(9 811)	(10 422)	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	(25 200)	(479 021)	(573 530)	
Strauss Group Ltd.	(601)	(13 774)	(16 359)	
Suedzucker AG	(477)	(7 833)	(7 374)	
Tate & Lyle PLC	(8 184)	(94 102)	(95 744)	
Tesco PLC	(9 088)	(47 997)	(60 289)	
Watahan & Co., Ltd.	(100)	(1 419)	(1 472)	
Wilmar International Ltd.	(9 400)	(30 331)	(30 721)	
Soins de santé (31 décembre 2023 : -5,51 %)		(2 694 057)	(2 715 574)	(3,18)
Amvis Holdings Inc.	(300)	(5 644)	(1 999)	
ArcticZymes Technologies ASA	(344)	(3 203)	(581)	
Argenx SE	(54)	(43 477)	(48 252)	
Argenx SE, CAAÉ	(1)	(510)	(885)	
Atrys Health SA	(51)	(751)	(256)	
BioArctic AB	(1 295)	(34 551)	(33 628)	
BioMérieux	(226)	(31 028)	(34 836)	
BoneSupport Holding AB	(32)	(1 583)	(1 611)	
Chemometec A/S	(49)	(3 917)	(4 758)	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	(1 200)	(58 117)	(76 859)	
Coloplast A/S	(2 671)	(447 066)	(419 372)	
CRISPR Therapeutics AG	(1 014)	(63 498)	(57 400)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
CureVac NV	(61)	(400)	(268)	
CVS Group PLC	(38)	(634)	(575)	
DiaSorin SpA	(912)	(126 336)	(135 224)	
EBOS Group Ltd.	(440)	(12 405)	(13 135)	
Eckert & Ziegler SE	(18)	(1 119)	(1 193)	
Galapagos NV	(173)	(9 385)	(6 833)	
Galapagos NV, CAAÉ	(1 744)	(72 394)	(68 976)	
Gennab A/S	(1 452)	(479 499)	(432 787)	
GNI Group Ltd.	(732)	(18 870)	(22 809)	
I-Mab	(2 675)	(9 203)	(3 270)	
JMDC Inc.	(100)	(4 287)	(3 593)	
M3 Inc.	(4 900)	(66 728)	(62 643)	
Medacta Group SA	(51)	(9 064)	(8 628)	
Medicover AB	(26)	(619)	(650)	
Medios AG	(268)	(11 056)	(5 276)	
MedPeer Inc.	(100)	(685)	(428)	
Merus NV	(3)	(117)	(181)	
Mesoblast Ltd.	(13 273)	(11 430)	(36 639)	
Mesoblast Ltd., CAAÉ	(276)	(1 397)	(7 860)	
Molecular Partners AG	(115)	(1 533)	(741)	
MoonLake Immunotherapeutics	(41)	(2 697)	(3 193)	
Nihon Kohden Corp.	(100)	(2 048)	(1 973)	
Novo Nordisk A/S, CAAÉ	(182)	(22 550)	(22 516)	
Nykode Therapeutics ASA	(7 761)	(4 729)	(2 994)	
Oncolys BioPharma Inc.	(100)	(481)	(474)	
Optima Health PLC	(59)	(224)	(153)	
Oriola Oyj	(722)	(967)	(957)	
Orion Oyj	(465)	(25 549)	(29 626)	
Otsuka Holdings Co., Ltd.	(300)	(23 743)	(23 610)	
Oxford Nanopore Technologies PLC	(295)	(496)	(684)	
Paradigm Biopharmaceuticals Ltd.	(596)	(277)	(199)	
PentixaPharm Holding AG	(18)	(161)	(79)	
PolyNovo Ltd.	(3 382)	(5 774)	(6 144)	
QIAGEN NV	(137)	(8 283)	(8 782)	
Ramsay Health Care Ltd.	(134)	(4 782)	(4 121)	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	(192)	(14 215)	(14 469)	
Ryman Healthcare Ltd.	(13 491)	(63 965)	(51 200)	
Sartorius Stedim Biotech	(8)	(2 002)	(2 248)	
Sectra AB	(43)	(1 513)	(1 548)	
Shionogi & Co., Ltd.	(10 200)	(207 916)	(207 127)	
SKAN Group AG	(43)	(5 022)	(5 200)	
Spire Healthcare Group PLC	(125)	(515)	(509)	
Stratec SE	(195)	(8 453)	(8 654)	
Straumann Holding AG	(1 012)	(188 382)	(183 490)	
Surgical Science Sweden AB	(130)	(2 329)	(2 638)	
Swedish Orphan Biovitrum AB	(3 853)	(147 694)	(159 182)	
Sysmex Corp.	(2 900)	(75 803)	(77 400)	
Terumo Corp.	(8 700)	(239 915)	(243 783)	
Toho Holdings Co., Ltd.	(500)	(19 092)	(19 538)	
Valeneva SE	(175)	(925)	(563)	
Vetquinol SA	(62)	(6 488)	(6 916)	
Virbac SACA	(2)	(1 078)	(943)	
Vitrolife AB	(150)	(3 408)	(4 198)	
Zealand Pharma A/S	(338)	(49 846)	(48 297)	
	(2 671 828)	(2 635 554)	(3,09)	
Services financiers (31 décembre 2023 : -3,42 %)				
ABC arbitrage	(112)	(1 218)	(799)	
Aegon Ltd., AMS	(28 571)	(221 718)	(243 386)	
Aegon Ltd., NYSE	(869)	(5 221)	(7 361)	
Aizawa Securities Group Co., Ltd.	(100)	(1 923)	(1 623)	
AMP Ltd.	(3 419)	(4 129)	(4 826)	
Aozora Bank Ltd.	(2 100)	(48 150)	(47 736)	
ASR Nederland NV	(1 040)	(69 427)	(70 906)	
Banco Comercial Portugues SA	(83 290)	(50 381)	(57 642)	
Berner Kantonalbank AG	(69)	(25 617)	(25 733)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
BFF Bank SpA	(1 029)	(14 725)	(14 099)	
Challenger Ltd.	(6 577)	(35 713)	(35 198)	
Chiba Bank Ltd.	(11 900)	(131 413)	(133 130)	
Coface SA	(56)	(1 158)	(1 199)	
Commonwealth Bank of Australia	(5 831)	(771 362)	(795 712)	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	(1 400)	(55 954)	(54 258)	
Daiwa Securities Group Inc.	(800)	(7 748)	(7 672)	
Fukuoka Financial Group Inc.	(300)	(11 150)	(10 830)	
Hachijuni Bank Ltd.	(1 300)	(11 031)	(12 045)	
HSBC Holdings PLC	(60)	(4 115)	(4 268)	
Illicity Bank SpA	(699)	(8 457)	(3 423)	
Israel Discount Bank Ltd.	(458)	(4 566)	(4 505)	
Iyogin Holdings Inc.	(200)	(2 712)	(2 809)	
Japan Exchange Group Inc.	(5 700)	(95 377)	(92 327)	
Japan Investment Adviser Co., Ltd.	(300)	(2 886)	(3 138)	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	(10 800)	(147 919)	(147 311)	
Jyske Bank A/S	(503)	(54 747)	(51 231)	
Kyushu Financial Group Inc.	(300)	(2 067)	(1 995)	
Legal & General Group PLC	(7 859)	(31 553)	(32 530)	
M&A Capital Partners Co., Ltd.	(200)	(8 110)	(4 863)	
M&G PLC	(32 058)	(115 333)	(114 245)	
Mebuki Financial Group Inc.	(2 800)	(15 222)	(16 458)	
Medibank Pvt Ltd.	(11 424)	(38 968)	(38 554)	
Mitsubishi HC Capital Inc.	(4 300)	(40 425)	(41 003)	
Monex Group Inc.	(2 400)	(21 955)	(21 150)	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	(3 700)	(120 318)	(116 782)	
Nexi SpA	(9 104)	(108 100)	(72 673)	
Nihon M&A Center Holdings Inc.	(1 500)	(8 938)	(9 076)	
Nomura Holdings Inc.	(14 300)	(122 017)	(121 872)	
Omni Bridgeway Ltd.	(436)	(354)	(563)	
Phoenix Group Holdings PLC	(7 802)	(73 106)	(71 671)	
Pluxee NV	(5)	(207)	(139)	
Poste Italiane SpA	(3 346)	(58 957)	(67 870)	
Prudential PLC, CAAÉ	(29)	(679)	(665)	
Resona Holdings Inc.	(20 300)	(221 722)	(212 614)	
Ringkjøbing Landbobank A/S	(543)	(125 611)	(130 563)	
SBI Holdings Inc.	(2 400)	(87 931)	(87 456)	
Senshu Ikeda Holdings Inc.	(200)	(634)	(725)	
Seven Bank Ltd.	(23 400)	(70 679)	(66 747)	
St Galler Kantonalbank AG	(139)	(92 713)	(96 509)	
St James's Place PLC	(9 775)	(82 135)	(152 828)	
Vanquis Banking Group PLC	(424)	(394)	(340)	
Westpac Banking Corp.	(23 753)	(666 545)	(683 607)	
	(3 903 490)	(3 996 665)	(4,69)	
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -4,97 %)				
AEM Holdings Ltd.	(9 506)	(13 661)	(14 431)	
AIXTRON SE	(2 866)	(67 586)	(64 963)	
Alps Alpine Co., Ltd.	(800)	(10 789)	(11 805)	
ALSO Holding AG	(15)	(5 711)	(5 332)	
Ams-OSRAM AG	(1 583)	(16 920)	(14 913)	
ASM International NV	(84)	(75 905)	(69 905)	
ASML Holding NV	(273)	(328 642)	(275 940)	
Atea ASA	(252)	(4 314)	(4 512)	
Aurora Innovation Inc.	(13)	(75)	(118)	
BE Semiconductor Industries NV	(769)	(136 320)	(151 516)	
Bechtle AG	(800)	(36 562)	(37 053)	
BrainChip Holdings Ltd.	(2 142)	(1 080)	(744)	
Bytes Technology Group PLC	(84)	(732)	(639)	
Canaan Inc.	(18 196)	(36 079)	(53 648)	
CANCOM SE	(344)	(12 119)	(11 906)	
Change Holdings Inc.	(100)	(2 031)	(1 094)	
Cybozu Inc.	(100)	(1 984)	(2 651)	
Dassault Systèmes SE	(5 210)	(292 000)	(259 930)	
Dexerials Corp.	(200)	(4 339)	(4 523)	
Digital Garage Inc.	(100)	(2 549)	(3 532)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Dustin Group AB	(24 146)	(13 666)	(13 288)	
Esker SA	(4)	(1 187)	(1 554)	
Exclusive Networks SA	(17)	(587)	(477)	
FD Technologies PLC	(107)	(2 674)	(3 747)	
FFRI Security Inc.	(100)	(1 788)	(1 830)	
FUJIFILM Holdings Corp.	(6 700)	(204 012)	(202 886)	
Fujitsu Ltd.	(9 500)	(244 247)	(243 379)	
Halma PLC	(101)	(3 839)	(4 892)	
Hexagon AB	(3 067)	(42 863)	(42 157)	
HMS Networks AB	(104)	(5 493)	(5 872)	
Inficon Holding AG	(10)	(16 873)	(16 441)	
Infineon Technologies AG	(16 078)	(742 087)	(751 857)	
Innoviz Technologies Ltd.	(4 757)	(9 190)	(11 494)	
IVU Traffic Technologies AG	(104)	(2 522)	(2 308)	
Japan Display Inc.	(1 000)	(372)	(183)	
JinkoSolar Holding Co., Ltd.	(1 438)	(46 834)	(51 497)	
Kitron ASA	(1 127)	(4 443)	(4 827)	
Koa Corp.	(200)	(2 248)	(1 814)	
LEM Holding SA	(31)	(39 346)	(36 455)	
Lime Technologies AB	(168)	(5 696)	(8 058)	
Macnica Holdings Inc.	(1 200)	(19 136)	(20 266)	
Megaport Ltd.	(227)	(1 534)	(1 490)	
Melexis NV	(774)	(75 126)	(65 127)	
Mycronic AB	(35)	(1 851)	(1 820)	
NCAB Group AB	(154)	(1 416)	(1 293)	
Nemetschek SE	(375)	(54 862)	(52 273)	
NEXTDC Ltd.	(2 182)	(31 157)	(29 281)	
Nichicon Corp.	(300)	(2 709)	(3 012)	
Nordic Semiconductor ASA	(2 776)	(37 239)	(35 311)	
NTT Data Group Corp.	(8 200)	(218 112)	(227 371)	
Obic Co., Ltd.	(500)	(23 147)	(21 473)	
Otsuka Corp.	(1 500)	(49 953)	(49 540)	
Oxford Instruments PLC	(18)	(795)	(699)	
PKSHA Technology Inc.	(200)	(8 397)	(7 019)	
PVA TePla AG	(52)	(1 020)	(1 002)	
Renesas Electronics Corp.	(18 700)	(373 341)	(350 213)	
Reply SpA	(135)	(26 488)	(30 841)	
Ricoh Co., Ltd.	(900)	(11 120)	(14 920)	
Rorze Corp.	(1 000)	(24 357)	(14 001)	
Sakura Internet Inc.	(200)	(8 456)	(8 145)	
Seco SpA	(1 188)	(4 925)	(3 199)	
Secunet Security Networks AG	(6)	(3 816)	(1 040)	
Sesa SpA	(12)	(1 792)	(1 112)	
SHIFT Inc.	(400)	(49 097)	(66 676)	
Shimadzu Corp.	(100)	(4 032)	(4 082)	
Siltronic AG	(439)	(33 303)	(30 401)	
Simplex Holdings Inc.	(200)	(4 192)	(4 554)	
Sinch AB	(26 270)	(83 821)	(70 884)	
SMA Solar Technology AG	(1 697)	(45 565)	(34 270)	
Softcat PLC	(54)	(1 470)	(1 482)	
Softwareone Holding AG	(52)	(948)	(503)	
SOITEC	(3)	(489)	(389)	
TDK Corp.	(1 000)	(18 720)	(18 966)	
Tokyo Electron Device Ltd.	(100)	(5 749)	(2 796)	
Topcon Corp.	(600)	(7 865)	(15 585)	
Towa Corp.	(1 200)	(23 815)	(16 977)	
Tower Semiconductor Ltd.	(1 776)	(113 819)	(132 422)	
UMS Integration Ltd.	(3 300)	(3 471)	(3 583)	
Venture Corp. Ltd.	(3 700)	(51 607)	(51 295)	
Vitec Software Group AB	(205)	(14 346)	(14 516)	
Wiit SpA	(30)	(929)	(864)	
WiseTech Global Ltd.	(594)	(64 360)	(64 033)	
Services de communication (31 décembre 2023 : -2,30 %)		(3 947 712)	(3 868 897)	(4,54)
1&1 AG		(25)	(472)	(469)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Adways Inc.	(200)	(1 102)	(540)	
Airtel Africa PLC	(359)	(690)	(735)	
Better Collective A/S	(886)	(19 651)	(12 847)	
Capcom Co., Ltd.	(7 500)	(208 409)	(238 435)	
Cellnex Telecom SA	(5 594)	(267 418)	(254 178)	
DeNA Co., Ltd.	(1 400)	(30 491)	(40 165)	
Digital Bros SpA	(52)	(771)	(883)	
Domain Holdings Australia Ltd.	(4 256)	(11 462)	(9 588)	
Embracer Group AB	(21 079)	(60 184)	(82 750)	
Freenet AG	(108)	(4 516)	(4 430)	
Future PLC	(51)	(575)	(852)	
GREE Holdings Inc.	(300)	(1 216)	(1 252)	
Helios Towers PLC	(267)	(553)	(440)	
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	(12 893)	(189 199)	(188 459)	
Internet Initiative Japan Inc.	(300)	(7 204)	(8 196)	
Japan Communications Inc.	(800)	(1 747)	(937)	
Kakaku.com Inc.	(800)	(13 607)	(17 717)	
Kinepolis Group NV	(33)	(1 994)	(1 936)	
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	(700)	(10 290)	(11 892)	
Konami Group Corp.	(200)	(27 445)	(27 088)	
Métropole Télévision SA	(384)	(6 939)	(6 428)	
Mobile TeleSystems PJSC	(1 375)	(12 856)	—	
Nexon Co., Ltd.	(13 400)	(317 471)	(291 422)	
Next 15 Group PLC	(77)	(1 134)	(546)	
Nine Entertainment Co Holdings Ltd.	(5 136)	(7 647)	(5 648)	
Nintendo Co., Ltd.	(3 000)	(252 656)	(254 331)	
Perion Network Ltd.	(324)	(4 343)	(3 988)	
RTL Group SA	(593)	(25 012)	(23 580)	
S4 Capital PLC	(1 344)	(1 023)	(794)	
Scout24 SE	(52)	(6 541)	(6 590)	
Septeni Holdings Co., Ltd.	(1 400)	(4 837)	(5 073)	
Tele2 AB	(220)	(3 163)	(3 128)	
Telekom Austria AG	(38)	(438)	(450)	
U-Next Holdings Co., Ltd.	(100)	(1 565)	(1 597)	
United Internet AG	(240)	(5 568)	(5 601)	
		(1 510 189)	(1 512 965)	(1,77)
Services publics (31 décembre 2023 : -0,70 %)				
APA Group	(2 441)	(16 970)	(15 150)	
Centrica PLC	(1 601)	(3 705)	(3 853)	
E.ON SE	(19 707)	(366 803)	(330 030)	
EDP Renovaveis SA	(8 410)	(136 221)	(125 749)	
EDP SA	(41 041)	(219 263)	(188 925)	
Elia Group SA	(227)	(29 694)	(25 152)	
Energix-Renewable Energies Ltd.	(4 812)	(22 387)	(23 742)	
Enlight Renewable Energy Ltd.	(40)	(938)	(995)	
ERG SpA	(792)	(27 264)	(23 177)	
Fortum Oyj	(1 071)	(22 062)	(21 557)	
Genesis Energy Ltd.	(1 786)	(4 037)	(3 238)	
Hokkaido Electric Power Co Inc.	(2 800)	(27 604)	(21 370)	
Italgas SpA	(814)	(5 990)	(6 558)	
Kansai Electric Power Co Inc.	(2 600)	(51 393)	(41 721)	
National Grid PLC, CAAÉ	(165)	(13 946)	(14 101)	
Neoen SA	(51)	(1 998)	(3 017)	
Orron Energy ab	(395)	(368)	(366)	
Pennon Group PLC	(143)	(1 529)	(1 529)	
RENOVA Inc.	(600)	(5 781)	(4 244)	
RWE AG	(6 387)	(304 916)	(274 230)	
Sembcorp Industries Ltd.	(1 000)	(4 960)	(5 819)	
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.	(16 800)	(115 930)	(73 027)	
Verbund AG	(937)	(102 298)	(97 681)	
Voltalia SA	(405)	(4 889)	(4 300)	
		(1 490 946)	(1 309 531)	(1,54)
Immobilier (31 décembre 2023 : -0,88 %)				
Africa Israel Residences Ltd.	(18)	(1 718)	(1 938)	
Allreal Holding AG	(35)	(9 127)	(9 198)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	(1 573)	(16 666)	(18 875)	
Arena REIT	(6 382)	(22 608)	(22 107)	
Big Shopping Centers Ltd.	(18)	(3 576)	(3 839)	
CA Immobilien Anlagen AG	(192)	(6 886)	(6 668)	
CapitaLand Ascendas REIT	(3 000)	(7 985)	(8 128)	
CapitaLand Ascott Trust	(2 900)	(2 616)	(2 660)	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	(33 278)	(66 812)	(67 711)	
Castellum AB	(11 071)	(182 537)	(173 717)	
Catena AB	(442)	(27 885)	(27 213)	
CDL Hospitality Trusts	(2 400)	(2 310)	(2 176)	
Charter Hall Long Wale REIT	(5 218)	(17 698)	(17 378)	
Cibus Nordic Real Estate AB publ	(80)	(1 787)	(1 835)	
Citycon Oyj	(269)	(1 337)	(1 289)	
Comforia Residential REIT Inc.	(1)	(2 929)	(2 543)	
Deutsche Wohnen SE	(382)	(15 503)	(13 113)	
Dexus Industria REIT	(5 704)	(13 603)	(13 054)	
Fastighets AB Balder	(5 351)	(51 278)	(53 492)	
Frasers Logistics & Commercial Trust	(4 100)	(3 718)	(3 804)	
Goodman Group	(1 757)	(57 806)	(55 760)	
Great Portland Estates PLC	(982)	(5 344)	(5 094)	
Immobel SA	(233)	(24 574)	(6 489)	
IMMOFINANZ AG	(636)	(15 201)	(14 132)	
Ingenia Communities Group	(5 376)	(23 278)	(21 925)	
Instone Real Estate Group SE	(100)	(1 102)	(1 260)	
Japan Logistics Fund Inc.	(2)	(5 781)	(4 817)	
Japan Metropolitan Fund Invest	(25)	(21 544)	(20 636)	
K-fast Holding AB	(196)	(502)	(434)	
Kojamo Oyj	(96)	(1 370)	(1 342)	
Lifestyle Communities Ltd.	(1 480)	(11 836)	(11 281)	
Mapletree Logistics Trust	(2 800)	(3 705)	(3 749)	
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	(12 100)	(16 199)	(15 435)	
Mercialys SA	(124)	(2 086)	(1 867)	
Mirvac Group	(581)	(987)	(970)	
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	(14)	(12 816)	(13 004)	
Miyakoshi Holdings Inc.	(200)	(1 754)	(3 536)	
Nippon Building Fund Inc.	(86)	(101 241)	(96 330)	
NTT UD REIT Investment Corp.	(1)	(1 078)	(1 094)	
Nyfosa AB	(427)	(6 008)	(5 997)	
Palace Capital PLC	(100)	(423)	(403)	
Parkway Life REIT	(2 900)	(10 821)	(11 465)	
PEXA Group Ltd.	(808)	(10 573)	(9 397)	
PSP Swiss Property AG	(99)	(19 950)	(20 252)	
Region RE Ltd.	(703)	(1 347)	(1 296)	
Scentre Group	(9 115)	(29 375)	(27 840)	
Stockland	(488)	(2 138)	(2 086)	
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	(4 100)	(177 775)	(185 349)	
Vonovia SE	(531)	(24 626)	(23 186)	
Wallenstam AB	(22)	(103)	(137)	
Total des actions étrangères – position vendeur		(1 049 922)	(1 017 301)	(1,19)
Commissions de courtage intégrées (note 3)			(32 063 704)	(31 359 155)
Total des placements				(36,78)
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)				72 338
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)				(1 287 105)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)				6 491 672
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)				(2 628 405)
Autres actifs, moins les passifs				22 924 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				26,89
				85 265 251
				100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2024

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
Banque Royale du Canada	USD	(117)	JPY	18 449	6 janvier 2025	–
Banque Royale du Canada	AUD	(451 000)	USD	287 819	19 mars 2025	12 173
Banque Royale du Canada	GBP	(615 000)	USD	771 208	19 mars 2025	2 049
Banque Royale du Canada	EUR	(1 405 000)	USD	1 477 715	19 mars 2025	25 328
Banque Royale du Canada	EUR	(352 000)	USD	366 769	19 mars 2025	1 435
Banque Royale du Canada	EUR	(222 000)	USD	231 726	19 mars 2025	1 491
Banque Royale du Canada	NOK	(4 981 000)	USD	446 840	19 mars 2025	11 899
Banque Royale du Canada	SGD	(144 000)	USD	106 201	19 mars 2025	444
Banque Royale du Canada	CHF	(479 000)	USD	544 710	19 mars 2025	16 448
Banque Royale du Canada	USD	(437 869)	CAD	629 000	19 mars 2025	1 071
						72 338
Banque Royale du Canada	JPY	(17 533 644)	USD	111 536	7 janvier 2025	(180)
Banque Royale du Canada	USD	(272 673)	AUD	436 000	19 mars 2025	(3 835)
Banque Royale du Canada	USD	(951 269)	GBP	750 000	19 mars 2025	(17 834)
Banque Royale du Canada	USD	(284 501)	GBP	227 000	19 mars 2025	(535)
Banque Royale du Canada	HKD	(21 953 000)	USD	2 826 880	19 mars 2025	(2 948)
Banque Royale du Canada	HKD	(815 000)	USD	104 949	19 mars 2025	(107)
Banque Royale du Canada	USD	(312 624)	JPY	47 084 000	19 mars 2025	(14 651)
Banque Royale du Canada	USD	(59 942 022)	CAD	84 704 000	19 mars 2025	(1 247 015)
						(1 287 105)
						(1 214 767)

* Toutes les contreparties ont une notation de AA ou mieux.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contreparties : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation AA; JP Morgan, notation A; Morgan Stanley, notation A;				
Swaps d'actions – position acheteur				
Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)				
69	31 juill. 2025	4Imprint Group Plc, swap sur rendement total	6 034	(245)
2 157	31 juill. 2025	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	8 334	(220)
7 470	31 juill. 2025	Alphawave Ip Group Plc, swap sur rendement total	11 343	(4 392)
1 933	31 juill. 2025	Ashmore Group Plc, swap sur rendement total	5 568	(506)
456	31 juill. 2025	Asos Plc, swap sur rendement total	3 657	458
9 469	31 juill. 2025	Associated British Foods Plc, swap sur rendement total	352 460	(21 072)
7 781	31 juill. 2025	B&M European Value Retail Sa, swap sur rendement total	51 436	2 495
2 182	31 juill. 2025	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	19 749	(4 411)
3 647	31 juill. 2025	Bae Systems Plc, swap sur rendement total	75 445	(733)
3 405	31 juill. 2025	Bakkavor Group Plc, swap sur rendement total	8 955	517
326	31 juill. 2025	Bank Of Cyprus Holdings Plc, swap sur rendement total	2 202	(2)
687	31 juill. 2025	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	58 283	315
6 920	31 juill. 2025	Beazley Plc, swap sur rendement total	101 771	4 359
19 122	31 juill. 2025	Bt Group Plc, swap sur rendement total	50 441	(4 453)
449	31 juill. 2025	Burberry Group Plc, swap sur rendement total	7 926	467
98	31 juill. 2025	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	342	39
3 879	31 juill. 2025	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	11 948	303
3 620	31 juill. 2025	Close Brothers Group Plc, swap sur rendement total	15 401	792
1 523	31 juill. 2025	Cmc Markets Plc, swap sur rendement total	6 888	(702)
457	31 juill. 2025	Cohort Plc, swap sur rendement total	8 972	389
48	31 juill. 2025	Craneware Plc, swap sur rendement total	1 824	(262)
10 105	31 juill. 2025	Currys Plc, swap sur rendement total	17 272	2 615
7 309	31 juill. 2025	Deliveroo Plc, swap sur rendement total	18 681	(1 445)
1 199	31 juill. 2025	Dotdigital Group Plc, swap sur rendement total	1 875	(117)
835	31 juill. 2025	Drax Group Plc, swap sur rendement total	9 746	(312)
8 185	31 juill. 2025	Easyjet Plc, swap sur rendement total	82 560	(1 586)
3 297	31 juill. 2025	Enquest Plc, swap sur rendement total	746	81
439	31 juill. 2025	Entain Plc, swap sur rendement total	5 434	(483)
214	31 juill. 2025	Eurocell Plc, swap sur rendement total	659	(31)
1 471	31 juill. 2025	Experian Plc, swap sur rendement total	91 278	(6 101)
174	31 juill. 2025	Fdm Group Holdings Plc, swap sur rendement total	987	(26)
7 513	31 juill. 2025	Firstgroup Plc, swap sur rendement total	21 747	1 227
711	31 juill. 2025	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	7 959	(322)
5 779	31 juill. 2025	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	13 948	(717)
1 531	31 juill. 2025	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	10 700	274
58	31 juill. 2025	Games Workshop Group Plc, swap sur rendement total	13 905	(355)
2 345	31 juill. 2025	Gb Group Plc, swap sur rendement total	14 361	(1 342)
748	31 juill. 2025	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	16 168	248
72 381	31 juill. 2025	Glencore Plc, swap sur rendement total	460 738	(33 941)
227	31 juill. 2025	Grainger Plc, swap sur rendement total	920	(37)
4 053	31 juill. 2025	Halfords Group Plc, swap sur rendement total	9 783	(1 095)
3 461	31 juill. 2025	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	13 341	(23)
496	31 juill. 2025	Hostelworld Group Plc, swap sur rendement total	1 206	26
121	31 juill. 2025	Hunting Plc, swap sur rendement total	630	(87)
4 290	31 juill. 2025	Ig Group Holdings Plc, swap sur rendement total	76 537	2 497
855	31 juill. 2025	Impax Asset Management Group, swap sur rendement total	3 804	(341)
7 417	31 juill. 2025	Imperial Brands Plc, swap sur rendement total	341 068	(2 309)
12 103	31 juill. 2025	Investec Plc, swap sur rendement total	118 592	(5 831)
4 966	31 juill. 2025	Iwg Plc, swap sur rendement total	14 231	(670)
47 014	31 juill. 2025	Jd Sports Fashion Plc, swap sur rendement total	81 210	(4 746)
11 740	31 juill. 2025	Just Group Plc, swap sur rendement total	34 341	4 049
760	31 juill. 2025	Kainos Group Plc, swap sur rendement total	11 075	381
1 454	31 juill. 2025	Keller Group Plc, swap sur rendement total	37 975	(971)
3 116	31 juill. 2025	Kier Group Plc, swap sur rendement total	8 329	122
38 705	31 juill. 2025	Kingfisher Plc, swap sur rendement total	173 383	366
220	31 juill. 2025	M P Evans Group Plc, swap sur rendement total	3 939	45
1 028	31 juill. 2025	Marston'S Plc, swap sur rendement total	815	91
2 234	31 juill. 2025	Mcbride Plc, swap sur rendement total	4 245	(180)
3 797	31 juill. 2025	Mears Group Plc, swap sur rendement total	24 758	(242)
2 253	31 juill. 2025	Metro Bank Plc, swap sur rendement total	3 823	(117)
538	31 juill. 2025	Mitchells & Butlers Plc, swap sur rendement total	2 374	(16)
3 205	31 juill. 2025	Mitie Group Plc, swap sur rendement total	6 425	132
2 997	31 juill. 2025	Moneysupermarket.Com, swap sur rendement total	10 370	(213)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
3 636	31 juill. 2025	Moongpig Group Plc, swap sur rendement total	13 851	(2 584)
1 667	31 juill. 2025	Morgan Advanced Materials Pl, swap sur rendement total	8 167	194
876	31 juill. 2025	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	61 536	1 488
289	31 juill. 2025	Netcall Plc, swap sur rendement total	562	43
296	31 juill. 2025	Next Plc, swap sur rendement total	51 039	(1 011)
681	31 juill. 2025	Nexxen International Ltd, swap sur rendement total	4 906	146
899	31 juill. 2025	Ninety One Plc, swap sur rendement total	2 361	(222)
923	31 juill. 2025	On The Beach Group Plc, swap sur rendement total	4 223	949
768	31 juill. 2025	Oxford Biomedica Plc, swap sur rendement total	5 810	(122)
4 473	31 juill. 2025	Pan African Resources Plc, swap sur rendement total	2 768	(17)
4 187	31 juill. 2025	Pantheon Resources Plc, swap sur rendement total	2 266	372
477	31 juill. 2025	Paragon Banking Group Plc, swap sur rendement total	6 388	(124)
14 945	31 juill. 2025	Pets At Home Group Plc, swap sur rendement total	56 611	(5 140)
2 734	31 juill. 2025	Playtech Plc, swap sur rendement total	35 210	(687)
219	31 juill. 2025	Plus500 Ltd, swap sur rendement total	10 682	557
4 980	31 juill. 2025	Premier Foods Plc, swap sur rendement total	16 828	(733)
2 234	31 juill. 2025	Rank Group Plc, swap sur rendement total	3 461	(49)
59	31 juill. 2025	Rathbone Brothers Plc, swap sur rendement total	1 764	(9)
4 278	31 juill. 2025	Reach Plc, swap sur rendement total	6 419	(432)
2 027	31 juill. 2025	Renew Holdings Plc, swap sur rendement total	33 042	(4 956)
906	31 juill. 2025	Renewi Plc, swap sur rendement total	13 202	(46)
1 464	31 juill. 2025	Rightmove Plc, swap sur rendement total	16 924	(288)
2 338	31 juill. 2025	Rws Holdings Plc, swap sur rendement total	7 622	958
162	31 juill. 2025	Sabre Insurance Group Plc, swap sur rendement total	403	19
3 764	31 juill. 2025	Sage Group Plc/The, swap sur rendement total	86 306	(2 347)
81	31 juill. 2025	Savills Plc, swap sur rendement total	1 511	(56)
9 830	31 juill. 2025	Schroders Plc, swap sur rendement total	57 296	1 528
5 499	31 juill. 2025	Serco Group Plc, swap sur rendement total	14 986	(317)
1 816	31 juill. 2025	Smiths News Plc, swap sur rendement total	2 212	168
1 103	31 juill. 2025	Somero Enterprises Inc, actions ord., swap sur rendement total	6 457	1 294
638	31 juill. 2025	Spectris Plc, swap sur rendement total	28 821	(73)
594	31 juill. 2025	Synthomer Plc, swap sur rendement total	1 723	(64)
725	31 juill. 2025	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	40 743	1 141
4 664	31 juill. 2025	Tp Icap Plc, swap sur rendement total	21 674	(381)
4 739	31 juill. 2025	Trainline Plc, swap sur rendement total	36 875	1 931
5 982	31 juill. 2025	Trustpilot Group Plc, swap sur rendement total	33 079	1 360
5 286	31 juill. 2025	Tt Electronics Plc, swap sur rendement total	10 092	(975)
7 295	31 juill. 2025	Tullow Oil Plc, swap sur rendement total	2 817	104
2 019	31 juill. 2025	Vertu Motors Plc, swap sur rendement total	2 182	(4)
375	31 juill. 2025	Vesuvius Plc, swap sur rendement total	2 857	38
989	31 juill. 2025	Victorian Plumbing Plc, swap sur rendement total	1 653	(476)
2 349	31 juill. 2025	Volution Group Plc, swap sur rendement total	23 694	164
286	31 juill. 2025	Watches Of Switzerland Group, swap sur rendement total	2 882	474
189	31 juill. 2025	Wetherspoon (J.D.) Plc, swap sur rendement total	2 043	(173)
182	31 juill. 2025	Xp Power Ltd, swap sur rendement total	4 281	19
165	31 juill. 2025	Yougov Plc, swap sur rendement total	1 233	(78)
				(82 813)
Euro – taux à court terme (CSTR)				
48	31 juill. 2025	Acerinox Sa, swap sur rendement total	676	(6)
127	31 juill. 2025	Acs Actividades Cons Y Serv, swap sur rendement total	9 162	850
311	31 juill. 2025	Air France-Klm, swap sur rendement total	3 763	340
7	31 juill. 2025	Akvel, swap sur rendement total	84	–
12 483	31 juill. 2025	Alstom, swap sur rendement total	400 809	5 610
2 803	31 juill. 2025	Amadeus It Group Sa, swap sur rendement total	284 693	4 434
30	31 juill. 2025	Argan, swap sur rendement total	2 703	(232)
256	31 juill. 2025	Assystem, swap sur rendement total	18 128	3 682
144	31 juill. 2025	Aubay, swap sur rendement total	9 650	(47)
5 381	31 juill. 2025	Bank Of Ireland Group Plc, swap sur rendement total	70 569	2 228
272	31 juill. 2025	Beneteau, swap sur rendement total	3 573	361
4 612	31 juill. 2025	Bnp Paribas, swap sur rendement total	406 750	16 549
1 514	31 juill. 2025	Capgemini Se, swap sur rendement total	356 586	13 297
1	31 juill. 2025	Cargotec Oyj, actions, B, swap sur rendement total	76	(3)
4 351	31 juill. 2025	Carrefour Sa, swap sur rendement total	88 967	(4 039)
2 014	31 juill. 2025	Clariane Se, swap sur rendement total	6 263	665
330	31 juill. 2025	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	7 450	102
256	31 juill. 2025	Covivio, swap sur rendement total	18 590	(1 206)
247	31 juill. 2025	Derichebourg, swap sur rendement total	1 970	290
1	31 juill. 2025	Dovalus Spa, swap sur rendement total	2	–
6 788	31 juill. 2025	Elior Group, swap sur rendement total	28 467	1 729

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
910	31 juill. 2025	Elis Sa, swap sur rendement total	25 614	(200)
639	31 juill. 2025	Emeis Sa, swap sur rendement total	5 768	233
173	31 juill. 2025	Enagas Sa, swap sur rendement total	3 035	(307)
451	31 juill. 2025	Ence Energia Y Celulosa Sa, swap sur rendement total	2 081	238
536	31 juill. 2025	Eramet, swap sur rendement total	43 225	2 939
16	31 juill. 2025	Esse Sté Anonyme Française, swap sur rendement total	2 583	206
1 419	31 juill. 2025	Eurofins Scientific, swap sur rendement total	104 205	5 429
108	31 juill. 2025	Eutelsat Communications, swap sur rendement total	365	6
61	31 juill. 2025	Fnac Darty Sa, swap sur rendement total	2 594	174
3 250	31 juill. 2025	Forvia, swap sur rendement total	42 012	3 072
606	31 juill. 2025	F-Secure Corp, swap sur rendement total	1 610	(69)
130	31 juill. 2025	Grupo Catalana Occidente Sa, swap sur rendement total	6 950	(60)
11	31 juill. 2025	Guerbet, swap sur rendement total	439	6
710	31 juill. 2025	Indra Sistemas Sa, swap sur rendement total	18 060	454
501	31 juill. 2025	Ing Groep Nv, swap sur rendement total	11 289	360
33 415	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	180 592	16 655
191	31 juill. 2025	Kering, swap sur rendement total	67 770	3 309
531	31 juill. 2025	Koninklijke Ahold Delhaize N, swap sur rendement total	24 902	(869)
558	31 juill. 2025	La Française Des Jeux Saem, swap sur rendement total	30 930	(99)
12 564	31 juill. 2025	Mapfre Sa, swap sur rendement total	45 767	(175)
80	31 juill. 2025	Mersen, swap sur rendement total	2 455	100
50	31 juill. 2025	Mlp Se, swap sur rendement total	456	20
292	31 juill. 2025	Neopost Sa, swap sur rendement total	8 158	654
258	31 juill. 2025	Nexans Sa, swap sur rendement total	40 036	(1 207)
253	31 juill. 2025	Nexity, swap sur rendement total	4 898	515
475	31 juill. 2025	Opmobility, swap sur rendement total	7 095	707
186	31 juill. 2025	Ovh Groupe Sas, swap sur rendement total	2 417	67
487	31 juill. 2025	Permanent Tsb Group Holdings, swap sur rendement total	1 044	(35)
567	31 juill. 2025	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	67 384	1 650
12	31 juill. 2025	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	353	23
3 763	31 juill. 2025	Renault Sa, swap sur rendement total	263 672	25 359
335	31 juill. 2025	Rexel Sa, swap sur rendement total	12 273	148
152	31 juill. 2025	Schneider Electric Se, swap sur rendement total	54 532	(263)
916	31 juill. 2025	Scor Se, swap sur rendement total	32 249	198
703	31 juill. 2025	Ses, swap sur rendement total	3 202	(164)
1 356	31 juill. 2025	Société Générale Sa, swap sur rendement total	54 848	4 270
1 564	31 juill. 2025	Sodexo Sa, swap sur rendement total	185 288	2 428
186	31 juill. 2025	Sopra Steria Group, swap sur rendement total	47 367	(2 063)
5 602	31 juill. 2025	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	202 522	310
12	31 juill. 2025	Synergie Sa, swap sur rendement total	556	49
1 258	31 juill. 2025	Telefonica Sa, swap sur rendement total	7 376	(672)
626	31 juill. 2025	Teleperformance, swap sur rendement total	77 491	(5 233)
89	31 juill. 2025	Trigano Sa, swap sur rendement total	16 210	426
10 236	31 juill. 2025	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	200 459	11 119
12 953	31 juill. 2025	Valeo Sa, swap sur rendement total	179 631	27 560
1 140	31 juill. 2025	Vallourec Sa, swap sur rendement total	27 877	(287)
895	31 juill. 2025	Verallia, swap sur rendement total	32 363	(978)
91	31 juill. 2025	Viridien, swap sur rendement total	6 894	1 461
5 684	31 juill. 2025	Vivendi, swap sur rendement total	21 780	748
40	31 juill. 2025	Vusiongroup, swap sur rendement total	10 585	2 104
3 673	31 juill. 2025	Worldline, swap sur rendement total	46 375	8 617
				153 537

Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois

2 008	31 juill. 2025	3Sbio Inc, swap sur rendement total	2 261	119
1 000	31 juill. 2025	Aia Group Ltd, swap sur rendement total	10 424	(342)
749	31 juill. 2025	A-Living Smart City Services, swap sur rendement total	399	(13)
10 004	31 juill. 2025	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	6 483	(579)
1 014	31 juill. 2025	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	1 502	(27)
2 400	31 juill. 2025	Asiainfo Technologies Ltd, swap sur rendement total	2 808	173
6	31 juill. 2025	Bair Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	3	–
4	31 juill. 2025	Bairong Inc, swap sur rendement total	6	–
997	31 juill. 2025	Bank Of Chongqing Co Ltd, H, swap sur rendement total	1 155	91
1 999	31 juill. 2025	Beijing Jingneng Clean Ene, H, swap sur rendement total	715	42
8	31 juill. 2025	Bosideng Intl Hldgs Ltd, swap sur rendement total	6	–
10 000	31 juill. 2025	Bright Smart Securities And, swap sur rendement total	4 221	241
6 007	31 juill. 2025	Brilliance China Automotive, swap sur rendement total	4 248	956
28 004	31 juill. 2025	Cathay Pacific Airways, swap sur rendement total	49 463	(883)
6	31 juill. 2025	Cgn New Energy Holdings Co L, swap sur rendement total	2	–
1 995	31 juill. 2025	Cgn Power Co Ltd, H, swap sur rendement total	1 053	100

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
6	31 juill. 2025	China Coal Energy Co, H, swap sur rendement total	10	-
1 996	31 juill. 2025	China Communications Servi, H, swap sur rendement total	1 685	178
10 006	31 juill. 2025	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	2 316	(38)
3 008	31 juill. 2025	China Everbright Intl Ltd, swap sur rendement total	2 156	193
6	31 juill. 2025	China Foods Ltd, swap sur rendement total	2	-
53 506	31 juill. 2025	China Galaxy Securities Co, H, swap sur rendement total	71 128	1 219
24 004	31 juill. 2025	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	52 264	1 877
11 002	31 juill. 2025	China Life Insurance Co, H, swap sur rendement total	29 903	(80)
4	31 juill. 2025	China Lilang Ltd, swap sur rendement total	2	-
2 002	31 juill. 2025	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	1 942	67
42 011	31 juill. 2025	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	13 767	(542)
36	31 juill. 2025	China Rare Earth Hldgs Ltd, swap sur rendement total	2	-
2 009	31 juill. 2025	China Reinsurance Group Co, H, swap sur rendement total	324	14
2 001	31 juill. 2025	China Resources Pharmaceutic, swap sur rendement total	2 111	161
24 801	31 juill. 2025	China Taiping Insurance Hold, swap sur rendement total	53 356	(3 069)
1 046	31 juill. 2025	China Youran Dairy Group Ltd, swap sur rendement total	320	50
1 996	31 juill. 2025	Chongqing Rural Commercial, H, swap sur rendement total	1 795	215
1 000	31 juill. 2025	Citic Ltd, swap sur rendement total	1 705	107
24	31 juill. 2025	Comba Telecom Systems Holdin, swap sur rendement total	6	-
4	31 juill. 2025	Consun Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	6	-
10	31 juill. 2025	Csse Hong Kong Shipping Co L, swap sur rendement total	4	-
6 000	31 juill. 2025	Datang Intl Power Gen Co, H, swap sur rendement total	1 600	34
14 039	31 juill. 2025	Dfzq, H, swap sur rendement total	13 152	(339)
24 009	31 juill. 2025	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	16 536	656
505	31 juill. 2025	Eeka Fashion Holdings Ltd, swap sur rendement total	808	(31)
6 412	31 juill. 2025	Everbright Securities Co L, H, swap sur rendement total	9 612	(169)
1 006	31 juill. 2025	Far East Horizon Ltd, swap sur rendement total	1 056	75
3 000	31 juill. 2025	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	511	(4)
4	31 juill. 2025	First Pacific Co, swap sur rendement total	4	-
4	31 juill. 2025	Fortune Reit, swap sur rendement total	2	-
999	31 juill. 2025	Fufeng Group Ltd, swap sur rendement total	1 014	137
38 020	31 juill. 2025	Future Land Development Hold, swap sur rendement total	12 811	(1 176)
61 001	31 juill. 2025	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	167 378	10 732
6 045	31 juill. 2025	Gemdale Properties And Inves, swap sur rendement total	308	(22)
2 505	31 juill. 2025	Genertec Universal Medical G, swap sur rendement total	2 301	125
8 214	31 juill. 2025	Gf Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	16 029	(300)
36	31 juill. 2025	Goodbaby International Holdi, swap sur rendement total	6	-
5	31 juill. 2025	Great Wall Motor Company, H, swap sur rendement total	13	1
6 003	31 juill. 2025	Guangdong Investment Ltd, swap sur rendement total	7 458	1 837
2 005	31 juill. 2025	Guangshen Railway Co Ltd, H, swap sur rendement total	802	26
16 203	31 juill. 2025	Guotai Junan Securities Co, H, swap sur rendement total	33 479	(1 143)
1 000	31 juill. 2025	Gushengtang Holdings Ltd, swap sur rendement total	6 258	3
800	31 juill. 2025	Hang Seng Bank Ltd, swap sur rendement total	14 152	330
403	31 juill. 2025	Hangzhou Sf Intra-City Ind, H, swap sur rendement total	693	(25)
6 006	31 juill. 2025	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	2 813	(11)
12 620	31 juill. 2025	Huatai Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	30 655	(705)
999	31 juill. 2025	Hysan Development Co, swap sur rendement total	2 190	(127)
26	31 juill. 2025	Inke Ltd, swap sur rendement total	12	2
1 008	31 juill. 2025	Innocare Pharma Ltd, swap sur rendement total	1 143	(71)
16	31 juill. 2025	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	11	2
12 113	31 juill. 2025	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	2 893	(58)
1 000	31 juill. 2025	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	3 533	75
1 007	31 juill. 2025	Lee & Man Paper Manufacturin, swap sur rendement total	449	17
2 000	31 juill. 2025	Lenovo Group Ltd, swap sur rendement total	3 733	360
5	31 juill. 2025	Linklogis Inc, cat. B, swap sur rendement total	2	-
17 501	31 juill. 2025	Longfor Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	32 402	(2 958)
10	31 juill. 2025	Lonking Holdings Ltd, swap sur rendement total	2	-
1 525	31 juill. 2025	Luye Pharma Group Ltd, swap sur rendement total	612	(89)
10 600	31 juill. 2025	Microport Scientific Corp, swap sur rendement total	12 541	666
17 613	31 juill. 2025	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	9 783	227
24 007	31 juill. 2025	Mmg Ltd, swap sur rendement total	11 378	(357)
7 002	31 juill. 2025	Mobivista Inc, swap sur rendement total	10 812	(219)
54 002	31 juill. 2025	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	37 193	235
2	31 juill. 2025	Ocumension Therapeutics, swap sur rendement total	2	-
4	31 juill. 2025	Poly Property Group Co Ltd, swap sur rendement total	1	-
14	31 juill. 2025	Powerlong Real Estate Holdin, swap sur rendement total	2	-
6	31 juill. 2025	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	4	-
1 200	31 juill. 2025	Shanghai Haohai Biological, H, swap sur rendement total	5 921	(248)
37 600	31 juill. 2025	Shenwan Hongyuan Group Co, H, swap sur rendement total	16 081	(841)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
4	31 juill. 2025	Sichuan Expressway Co, H, swap sur rendement total	2	—
9	31 juill. 2025	Sino Biopharmaceutical, swap sur rendement total	5	—
4 011	31 juill. 2025	Sinoft Holdings Ltd, swap sur rendement total	906	100
2 501	31 juill. 2025	Sinopec Engineering Group, H, swap sur rendement total	3 117	469
2	31 juill. 2025	Sinopec Kantons Holdings, swap sur rendement total	2	—
2 016	31 juill. 2025	Sinotrans Limited, H, swap sur rendement total	1 370	158
9 536	31 juill. 2025	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	4 679	123
1 500	31 juill. 2025	Sun Hung Kai Properties, swap sur rendement total	20 732	(723)
12	31 juill. 2025	Sumac Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	4	—
1 802	31 juill. 2025	Swire Properties Ltd, swap sur rendement total	5 278	108
501	31 juill. 2025	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	663	(10)
2 002	31 juill. 2025	Tianeng Power Int'l Ltd, swap sur rendement total	3 055	624
2	31 juill. 2025	Tingyi (Cayman Isln) Hldg Co, swap sur rendement total	4	—
11 999	31 juill. 2025	Topsports International Hold, swap sur rendement total	6 620	1 018
1	31 juill. 2025	Uni-President China Holdings, swap sur rendement total	1	—
2 000	31 juill. 2025	Xingda Int'l Holdings, swap sur rendement total	544	63
499	31 juill. 2025	Xtep International Holdings, swap sur rendement total	521	23
2 002	31 juill. 2025	Yue Yuen Industrial Hldg, swap sur rendement total	6 449	(12)
3 000	31 juill. 2025	Yuexiu Property Co Ltd, swap sur rendement total	2 827	(317)
914	31 juill. 2025	Zhongan Online P&C Insuran, H, swap sur rendement total	1 993	(117)
4 504	31 juill. 2025	Zhongsheng Group Holdings, swap sur rendement total	11 641	(1 176)
				7 208
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
236	31 juill. 2025	Afrimat Ltd, swap sur rendement total	1 276	102
113	31 juill. 2025	Astral Foods Ltd, swap sur rendement total	1 611	(30)
1 554	31 juill. 2025	Burstone Group Limited, swap sur rendement total	1 113	(62)
1 684	31 juill. 2025	Clicks Group Ltd, swap sur rendement total	47 887	(2 604)
188	31 juill. 2025	Coronation Fund Managers Ltd, swap sur rendement total	561	(12)
1 333	31 juill. 2025	Emira Property Fund Ltd, swap sur rendement total	1 107	(59)
963	31 juill. 2025	Jse Ltd, swap sur rendement total	8 860	165
150	31 juill. 2025	Lewis Group Ltd, swap sur rendement total	916	(53)
18 107	31 juill. 2025	Merafe Resources Ltd, swap sur rendement total	1 932	(69)
518	31 juill. 2025	Mr Price Group Ltd, swap sur rendement total	11 656	215
2 156	31 juill. 2025	Ppc Ltd, swap sur rendement total	846	86
446	31 juill. 2025	Psg Konsult Ltd, swap sur rendement total	667	19
1 369	31 juill. 2025	Raubex Group Ltd, swap sur rendement total	5 530	30
201	31 juill. 2025	Sasol Ltd, swap sur rendement total	1 276	(21)
528	31 juill. 2025	Telkom Sa Soc Ltd, swap sur rendement total	1 407	40
125	31 juill. 2025	The Foschini Group Ltd, swap sur rendement total	1 616	(4)
167	31 juill. 2025	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	1 702	71
53	31 juill. 2025	Tiger Brands Ltd, swap sur rendement total	1 167	111
418	31 juill. 2025	Tsogo Sun Gaming Ltd, swap sur rendement total	325	(11)
				(2 086)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
188	31 juill. 2025	Alimak Group Ab, swap sur rendement total	2 873	(45)
4	31 juill. 2025	Hennes & Mauritz Ab, actions, B, swap sur rendement total	78	(1)
593	31 juill. 2025	Lagercrantz Group Ab, actions, B, swap sur rendement total	16 024	763
70	31 juill. 2025	Lindab International Ab, swap sur rendement total	2 088	17
22	31 juill. 2025	Np3 Fastigheter Ab, swap sur rendement total	716	(24)
108	31 juill. 2025	Proact It Group Ab, swap sur rendement total	1 656	(203)
600	31 juill. 2025	Systemair Ab, swap sur rendement total	6 927	(212)
				295
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
73	31 juill. 2025	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	482	2
47	31 juill. 2025	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	9 473	101
				103
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
2 000	31 juill. 2025	91App Inc, swap sur rendement total	7 456	(232)
2 504	31 juill. 2025	Able C&C, swap sur rendement total	17 002	(1 348)
11 000	31 juill. 2025	Aces Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	23 518	(1 863)
3 000	31 juill. 2025	Acme Electronics Corporation, swap sur rendement total	3 605	(370)
615	31 juill. 2025	Acv Auctions Inc, A, swap sur rendement total	19 105	(65)
226	31 juill. 2025	Advance Auto Parts Inc, swap sur rendement total	15 371	1 663
1 000	31 juill. 2025	Advancetek Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	3 338	(268)
2 327	31 juill. 2025	Aercap Holdings Nv, swap sur rendement total	320 278	(12 203)
1 172	31 juill. 2025	Aes Corp, swap sur rendement total	21 693	(296)
186	31 juill. 2025	Air Lease Corp, swap sur rendement total	12 955	(496)
1 506	31 juill. 2025	Aj Networks Co Ltd, swap sur rendement total	6 307	(882)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
427	31 juill. 2025	Al Rajhi Co For Co-Operative, swap sur rendement total	28 051	811
373	31 juill. 2025	Al Rajhi Reit, swap sur rendement total	1 194	(9)
1 365	31 juill. 2025	Alahli Reit Fund 1, swap sur rendement total	3 830	58
1 430	31 juill. 2025	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	125 043	(8 999)
413	31 juill. 2025	Al-Hassan G.I. Shaker Co, swap sur rendement total	4 277	370
1 800	31 juill. 2025	Ali Corp, swap sur rendement total	2 992	743
1 496	31 juill. 2025	Allegion Plc, swap sur rendement total	281 164	(22 057)
1 000	31 juill. 2025	Alltop Technology Co Ltd, swap sur rendement total	11 556	(670)
12 000	31 juill. 2025	Alpha Networks Inc, swap sur rendement total	18 499	(1 219)
981	31 juill. 2025	American Water Works Co Inc, swap sur rendement total	175 640	(17 709)
531	31 juill. 2025	Amicogen Inc, swap sur rendement total	1 994	(18)
16 538	31 juill. 2025	Amtran Technology Co Ltd, swap sur rendement total	13 454	(867)
517	31 juill. 2025	Anapass Inc, swap sur rendement total	10 360	(47)
1 200	31 juill. 2025	Anhui Liuguo Chemical Co L, A, swap sur rendement total	1 291	(161)
312	31 juill. 2025	Anhui Yuanchen Environment, A, swap sur rendement total	415	(61)
519	31 juill. 2025	Apollo Global Management Inc, swap sur rendement total	123 280	(7 489)
340	31 juill. 2025	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	1 740	(260)
1 000	31 juill. 2025	Arcadyan Technology Corp, swap sur rendement total	7 697	358
1 388	31 juill. 2025	Arista Networks Inc, swap sur rendement total	220 642	16 257
15 000	31 juill. 2025	Asia Cement Corp, swap sur rendement total	26 577	(1 386)
3 000	31 juill. 2025	Asia Optical Co Inc, swap sur rendement total	24 801	10 541
1 000	31 juill. 2025	Asia Tech Image Inc, swap sur rendement total	6 140	2 113
237	31 juill. 2025	Astronics Corp, swap sur rendement total	5 440	(41)
2 000	31 juill. 2025	Asustek Computer Inc, swap sur rendement total	54 032	1 947
249	31 juill. 2025	Atlassian Corp Plc, cat. A, swap sur rendement total	87 157	(7 326)
185	31 juill. 2025	Atricure Inc, swap sur rendement total	8 131	(1 498)
13 000	31 juill. 2025	Au Optronics Corp, swap sur rendement total	8 353	(631)
24	31 juill. 2025	Autozone Inc, swap sur rendement total	110 523	1 081
25	31 juill. 2025	Avaco Co Ltd, swap sur rendement total	292	(43)
557	31 juill. 2025	Avantor Inc, swap sur rendement total	16 879	(24)
4 000	31 juill. 2025	Avy Precision Technology Inc, swap sur rendement total	6 666	1 848
1 000	31 juill. 2025	Axiomtek Co Ltd, swap sur rendement total	4 758	75
52	31 juill. 2025	Axsome Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 328	(1 045)
700	31 juill. 2025	Baida Group Co Ltd, A, swap sur rendement total	1 623	282
84 657	31 juill. 2025	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	57 462	(2 733)
59 895	31 juill. 2025	Bank Al Falah Ltd, swap sur rendement total	25 776	374
3 000	31 juill. 2025	Basso Industry Corp, swap sur rendement total	5 526	(172)
1 900	31 juill. 2025	Bath & Body Works Inc, swap sur rendement total	105 942	6 884
279	31 juill. 2025	Bcb Bancorp Inc, swap sur rendement total	4 751	(578)
1 800	31 juill. 2025	Beijing Century Real Techn., A, swap sur rendement total	1 553	(176)
1 600	31 juill. 2025	Beijing Hanjian Heshan Pip, A, swap sur rendement total	1 107	(203)
1 000	31 juill. 2025	Beken Corp, A, swap sur rendement total	5 448	(619)
2 400	31 juill. 2025	Berry Genomics Co Ltd, A, swap sur rendement total	3 996	(39)
256	31 juill. 2025	Binggrae Co Ltd, swap sur rendement total	20 271	1 119
951	31 juill. 2025	Biogen Inc, swap sur rendement total	209 153	(9 061)
1 169	31 juill. 2025	Biomarin Pharmaceutical Inc, swap sur rendement total	110 509	(539)
94	31 juill. 2025	Biosolution Co Ltd, swap sur rendement total	1 966	317
2 000	31 juill. 2025	Bizlink Holding Inc, swap sur rendement total	53 681	(4 021)
1 259	31 juill. 2025	Boeing Co/The, swap sur rendement total	320 493	39 031
579	31 juill. 2025	Booz Allen Hamilton Holdings, swap sur rendement total	107 171	(16 171)
221	31 juill. 2025	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	2 212	(108)
24 500	31 juill. 2025	Brf Sa, swap sur rendement total	144 731	(1 356)
73	31 juill. 2025	Bridgewater Bancshares Inc, swap sur rendement total	1 418	(147)
817	31 juill. 2025	Broadcom Inc, swap sur rendement total	272 414	80 669
44	31 juill. 2025	Bukit Asam Tbk Pt, swap sur rendement total	10	—
8 915	31 juill. 2025	Byuksans Corporation, swap sur rendement total	15 940	(1 316)
21 300	31 juill. 2025	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	39 941	(12 872)
68	31 juill. 2025	Cafe24 Corp, swap sur rendement total	2 242	(84)
187	31 juill. 2025	Cap Sa, swap sur rendement total	1 422	(52)
11 000	31 juill. 2025	Capital Securities Corp, swap sur rendement total	11 892	763
2 000	31 juill. 2025	Career Technology Co Ltd, swap sur rendement total	1 338	(181)
10 000	31 juill. 2025	Cathay Financial Holding Co, swap sur rendement total	29 954	860
126	31 juill. 2025	Cell Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	1 749	(40)
841	31 juill. 2025	Celsia Sa Esp, swap sur rendement total	1 010	30
4 000	31 juill. 2025	Champion Building Materials, swap sur rendement total	1 724	(119)
800	31 juill. 2025	Chang Lan Electric Technol., A, swap sur rendement total	2 371	59
10 500	31 juill. 2025	Changchun Eurasia Group Co, A, swap sur rendement total	26 584	(1 408)
100	31 juill. 2025	Check Point Software Tech, swap sur rendement total	26 851	674
16 013	31 juill. 2025	Cherat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	22 634	(984)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
3 000	31 juill. 2025	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	5 440	(34)
7 800	31 juill. 2025	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	8 843	(601)
26 000	31 juill. 2025	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	29 248	577
20 000	31 juill. 2025	China Development Financial, swap sur rendement total	15 087	(151)
1 000	31 juill. 2025	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	2 680	(47)
2 000	31 juill. 2025	China Steel Corp, swap sur rendement total	1 724	(155)
6 000	31 juill. 2025	Ching Feng Home Fashions Co, swap sur rendement total	7 592	(626)
312	31 juill. 2025	Chips&Media Inc, swap sur rendement total	4 771	376
4 000	31 juill. 2025	Chun Yuan Steel Industry Co, swap sur rendement total	3 149	(121)
5 000	31 juill. 2025	Cia Saneamento Minas Gerais, swap sur rendement total	24 680	(5 606)
33 500	31 juill. 2025	Cia Siderurgica Nacisional Sa, swap sur rendement total	69 139	(19 012)
250 202	31 juill. 2025	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	19 431	143
134	31 juill. 2025	City Cement Co, swap sur rendement total	934	24
134	31 juill. 2025	Cj Enm Co Ltd, swap sur rendement total	7 000	(1 961)
4 000	31 juill. 2025	Cme Magnetics Corp, swap sur rendement total	1 781	(214)
1 794	31 juill. 2025	Cognex Corp, swap sur rendement total	92 523	(10 708)
212	31 juill. 2025	Com2Us Corp, swap sur rendement total	9 590	(1 180)
650	31 juill. 2025	Commercial Intl Bank, CIAE, actions ord., swap sur rendement total	1 385	(44)
107	31 juill. 2025	Community West Bancshares, swap sur rendement total	2 981	(395)
2 000	31 juill. 2025	Compal Electronics, swap sur rendement total	3 302	39
16 800	31 juill. 2025	Companhia Brasileira De Alum, swap sur rendement total	18 354	(6 751)
365	31 juill. 2025	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	3 496	(138)
182	31 juill. 2025	Conocophillips, swap sur rendement total	25 958	(1 523)
1 700	31 juill. 2025	Construtora Tenda Sa, swap sur rendement total	4 994	(647)
1 000	31 juill. 2025	Continental Holdings Corp, swap sur rendement total	1 318	(28)
368	31 juill. 2025	Corecivic Inc, swap sur rendement total	11 506	(295)
315	31 juill. 2025	Cosmoam&T Co Ltd, swap sur rendement total	15 781	(2 450)
761	31 juill. 2025	Costamare Inc, swap sur rendement total	14 064	(388)
6 467	31 juill. 2025	Coursera Inc, swap sur rendement total	79 057	5 104
354	31 juill. 2025	Crane Nxt Co, swap sur rendement total	29 641	(2 252)
1 129	31 juill. 2025	Credo Technology Group Holdi, swap sur rendement total	109 131	18 559
1 300	31 juill. 2025	Csú Cardsystem S A Com Npv, swap sur rendement total	4 718	(226)
63	31 juill. 2025	Daehan New Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	421	(33)
786	31 juill. 2025	Daesang Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	7 784	980
85	31 juill. 2025	Daewoong Co Ltd, swap sur rendement total	1 786	(68)
103	31 juill. 2025	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	1 288	(32)
61	31 juill. 2025	Daihan Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	1 555	(148)
6 500	31 juill. 2025	Daodaoquan Grain And Oil C, A, swap sur rendement total	10 579	(1 014)
560	31 juill. 2025	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	1 852	(331)
10 000	31 juill. 2025	De Licacy Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	7 302	394
3 000	31 juill. 2025	Delpha Construction Co Ltd, swap sur rendement total	5 158	(324)
2 000	31 juill. 2025	Delta Electronics Inc, swap sur rendement total	37 761	3 994
900	31 juill. 2025	Dexco Sa, swap sur rendement total	1 259	(291)
1 382	31 juill. 2025	Dexter Studios Co Ltd, swap sur rendement total	9 626	(599)
359	31 juill. 2025	Digital Turbine Inc, swap sur rendement total	873	129
17 000	31 juill. 2025	D-Link Corp, swap sur rendement total	18 975	2 492
34	31 juill. 2025	Dongbu Hitek Co Ltd, swap sur rendement total	1 096	(1)
186	31 juill. 2025	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	935	(60)
189	31 juill. 2025	Dongkoo Bio & Pharma Co Ltd, swap sur rendement total	883	(82)
1 649	31 juill. 2025	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	7 106	(1 726)
405	31 juill. 2025	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	2 904	(186)
155	31 juill. 2025	Dongwon F&B Co Ltd, swap sur rendement total	4 682	(468)
542	31 juill. 2025	Doubleugames Co Ltd, swap sur rendement total	28 419	(263)
3 342	31 juill. 2025	Draftkings Inc, cat. A, swap sur rendement total	178 800	(31 189)
101	31 juill. 2025	Dropbox Inc, cat. A, swap sur rendement total	4 364	345
4 000	31 juill. 2025	Dynapack International Tech, swap sur rendement total	36 840	1 644
7 000	31 juill. 2025	E&R Engineering Corp, swap sur rendement total	26 617	(2 132)
14 000	31 juill. 2025	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	16 547	(194)
116	31 juill. 2025	E1 Corp, swap sur rendement total	7 752	(1 068)
439	31 juill. 2025	Ebest Investment & Securitie, swap sur rendement total	1 636	(133)
2 000	31 juill. 2025	Elan Microelectronics Corp, swap sur rendement total	13 245	269
54 335	31 juill. 2025	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	150 598	3 315
5 300	31 juill. 2025	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	401	402
539	31 juill. 2025	E-Mart Inc, swap sur rendement total	33 243	(2 500)
711	31 juill. 2025	Emerson Electric Co, swap sur rendement total	126 726	(9 066)
286	31 juill. 2025	Employers Holdings Inc, swap sur rendement total	21 072	(888)
172	31 juill. 2025	Empresas Cmpc Sa, swap sur rendement total	388	(5)
1 682	31 juill. 2025	Enact Holdings Inc, swap sur rendement total	78 329	(6 904)
419	31 juill. 2025	Enphase Energy Inc, swap sur rendement total	41 387	(1 728)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
1 564	31 juill. 2025	Enzychem Lifesciences Corp, swap sur rendement total	2 168	159
157	31 juill. 2025	Epam Systems Inc, swap sur rendement total	52 796	(2 310)
200	31 juill. 2025	Equifax Inc, swap sur rendement total	73 305	(1 966)
1 549	31 juill. 2025	Essem Group Ltd, swap sur rendement total	121 280	(7 595)
1 350	31 juill. 2025	Eubiologics Co Ltd, swap sur rendement total	15 956	(1 995)
500	31 juill. 2025	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	1 758	148
225	31 juill. 2025	Eugene Investment & Securiti, swap sur rendement total	533	(87)
936	31 juill. 2025	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	28 500	(3 627)
17 000	31 juill. 2025	Eva Airways Corp, swap sur rendement total	33 066	1 791
9 000	31 juill. 2025	Evergreen Marine Corp Ltd, swap sur rendement total	88 810	2 267
9 000	31 juill. 2025	Everlight Chemical, swap sur rendement total	8 289	(703)
361	31 juill. 2025	Exact Sciences Corp, swap sur rendement total	29 173	(3 080)
393	31 juill. 2025	F5 Networks Inc, swap sur rendement total	142 134	574
6 000	31 juill. 2025	Far Eastern Intl Bank, swap sur rendement total	3 473	(128)
34 076	31 juill. 2025	Fauji Fertilizer Company Ltd, swap sur rendement total	64 467	7 140
345	31 juill. 2025	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	13 179	(1 670)
937	31 juill. 2025	Five9 Inc, swap sur rendement total	54 766	(883)
3 000	31 juill. 2025	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	3 710	(348)
5 000	31 juill. 2025	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	66 663	(1 658)
1 883	31 juill. 2025	Freeport-Mcmoran Inc, swap sur rendement total	103 126	(12 592)
3 594	31 juill. 2025	Freshworks Inc, cat. A, swap sur rendement total	83 581	902
3 000	31 juill. 2025	Fsp Technology Inc, swap sur rendement total	8 066	(595)
10 400	31 juill. 2025	Fujian Raynen Technology C, A, swap sur rendement total	31 844	(6 347)
18 900	31 juill. 2025	Fujian Yanjinghuiquan Brew, A, swap sur rendement total	41 931	1 490
132	31 juill. 2025	Gaeasoft, swap sur rendement total	1 043	(117)
128	31 juill. 2025	Gamevil Inc, swap sur rendement total	4 202	(248)
5 000	31 juill. 2025	Gemtek Technology Corp, swap sur rendement total	7 346	(631)
610	31 juill. 2025	Gemvax & Kael Co Ltd, swap sur rendement total	8 782	(2 639)
3 000	31 juill. 2025	Generalplus Technology Inc, swap sur rendement total	7 434	742
11 100	31 juill. 2025	Genera Sab De Cv, swap sur rendement total	18 605	(1 642)
2 670	31 juill. 2025	Geovision Inc, swap sur rendement total	6 487	(281)
19 200	31 juill. 2025	Ginwa Enterprise Group Inc, A, swap sur rendement total	29 545	1 288
826	31 juill. 2025	Global Standard Technology, swap sur rendement total	13 451	763
13 000	31 juill. 2025	Globe Union Industrial Corp, swap sur rendement total	7 782	(496)
2 000	31 juill. 2025	Goldsun Building Materials C, swap sur rendement total	4 342	(443)
10 000	31 juill. 2025	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	18 003	(961)
54	31 juill. 2025	Green Cross Holdings Corp, swap sur rendement total	910	47
615	31 juill. 2025	Grid Dynamics Holdings Inc, swap sur rendement total	19 671	3 335
1 700	31 juill. 2025	Grupo Sbf Sa, swap sur rendement total	4 245	(698)
86	31 juill. 2025	Gs Engineering & Construct, swap sur rendement total	1 451	(278)
1 868	31 juill. 2025	Gs Global Corp, swap sur rendement total	4 861	(656)
7 400	31 juill. 2025	Guararapes Confeccoes Sa, swap sur rendement total	10 670	(1 593)
14 298	31 juill. 2025	Habib Bank Ltd, swap sur rendement total	12 882	(532)
3 300	31 juill. 2025	Hainan Poly Pharm Co Ltd, A, swap sur rendement total	4 428	(71)
113	31 juill. 2025	Hancom Inc, swap sur rendement total	2 325	(513)
310	31 juill. 2025	Handsome Co Ltd, swap sur rendement total	4 436	(364)
9 300	31 juill. 2025	Hangzhou Cable Co Ltd, A, swap sur rendement total	9 950	(780)
1 900	31 juill. 2025	Hangzhou Tian-Mu-Shan Phar, A, swap sur rendement total	3 287	(236)
246	31 juill. 2025	Hanjin Heavy Indus & Const, swap sur rendement total	1 419	292
265	31 juill. 2025	Hanjin Transportation Co, swap sur rendement total	4 901	(272)
1 863	31 juill. 2025	Hankook Tire & Technology Co, swap sur rendement total	69 593	(2 839)
2 228	31 juill. 2025	Hanwha Corporation-3P, swap sur rendement total	32 554	(3 619)
2 459	31 juill. 2025	Hanwha General Insurance Co, swap sur rendement total	9 640	(1 459)
1 588	31 juill. 2025	Hanwha Investment & Securiti, swap sur rendement total	5 190	(618)
14 324	31 juill. 2025	Hanwha Life Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	34 278	(5 547)
280	31 juill. 2025	Hanyang Eng Co Ltd, swap sur rendement total	4 513	(164)
64	31 juill. 2025	Heico Corp, swap sur rendement total	21 883	(3 365)
1 049	31 juill. 2025	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	2 755	(488)
64	31 juill. 2025	Hershey Co/The, swap sur rendement total	15 588	(685)
3 799	31 juill. 2025	Hewlett Packard Enterprise, swap sur rendement total	117 361	1 291
494	31 juill. 2025	Hexcel Corp, swap sur rendement total	44 547	(546)
11 349	31 juill. 2025	Hillstone Networks Co Ltd, A, swap sur rendement total	34 660	(4 338)
1 000	31 juill. 2025	Him International Music Inc, swap sur rendement total	5 087	(347)
416	31 juill. 2025	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	16 016	(3 595)
1 000	31 juill. 2025	Hitron Technology Inc, swap sur rendement total	1 333	(149)
13 000	31 juill. 2025	Ho Tong Chemical Corp, swap sur rendement total	4 555	(307)
658	31 juill. 2025	Hob Biotech Group Suzhou C, A, swap sur rendement total	12 381	(1 771)
2 500	31 juill. 2025	Hongda Xingye Co Ltd, A, swap sur rendement total	—	—
507	31 juill. 2025	Horace Mann Educators, swap sur rendement total	28 605	(1 853)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
2 000	31 juill. 2025	Huang Hsiang Construction Co, swap sur rendement total	5 675	(1 053)
9 300	31 juill. 2025	Hunan Chendian Intl Dev, actions, A, swap sur rendement total	11 782	(1 331)
1 168	31 juill. 2025	Hunt (Jb) Transprt Svcs Inc, swap sur rendement total	286 678	(31 229)
3	31 juill. 2025	Hyosung Heavy Industries Cor, swap sur rendement total	1 147	(149)
9	31 juill. 2025	Hyosung Tnc Co, swap sur rendement total	2 092	274
621	31 juill. 2025	Hyundai Ezwel Co Ltd, swap sur rendement total	3 135	(501)
500	31 juill. 2025	Hyundai Glovis Co Ltd, swap sur rendement total	57 443	(6 006)
3 449	31 juill. 2025	Hyundai Greenfood Co Ltd, swap sur rendement total	16 390	(1 936)
818	31 juill. 2025	Hyundai Mipo Dockyard, swap sur rendement total	106 788	836
2 043	31 juill. 2025	Hyundai Steel Co, swap sur rendement total	41 835	(2 797)
6 000	31 juill. 2025	Ibf Financial Holdings Co Lt, swap sur rendement total	3 934	2
632	31 juill. 2025	Idacorp Inc, swap sur rendement total	99 329	(8 471)
732	31 juill. 2025	Il Dong Pharmaceutical Co Lt, swap sur rendement total	8 381	(650)
52	31 juill. 2025	Indika Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	6	—
1 090	31 juill. 2025	Infiniti Healthcare Co Ltd, swap sur rendement total	4 395	(665)
10 000	31 juill. 2025	Infortrend Technology Inc, swap sur rendement total	14 012	(2 197)
1 200	31 juill. 2025	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	3 560	(220)
1 178	31 juill. 2025	Innowireless Co Ltd, swap sur rendement total	23 721	502
1 574	31 juill. 2025	Inscobee Inc, swap sur rendement total	2 320	328
12	31 juill. 2025	Intapp Inc, swap sur rendement total	1 106	26
5 000	31 juill. 2025	Integrated Electronic, A, swap sur rendement total	6 788	(415)
4 068	31 juill. 2025	Intel Corp, swap sur rendement total	117 304	(22 873)
300	31 juill. 2025	Intelbras Sa Industri De Te, swap sur rendement total	893	(181)
570	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	5 090	(11)
1 116	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	4 098	(194)
309	31 juill. 2025	Intuit Inc, swap sur rendement total	279 308	(6 181)
420	31 juill. 2025	Inversiones Aguas Metropol, swap sur rendement total	456	—
42	31 juill. 2025	Inzzi Controls Co Ltd, swap sur rendement total	232	(21)
13 500	31 juill. 2025	Inzone Group Co Ltd, A, swap sur rendement total	14 762	569
5 500	31 juill. 2025	Iochpe-Maxion S.A., swap sur rendement total	15 195	(199)
566	31 juill. 2025	Iqvia Holdings Inc, swap sur rendement total	159 963	(3 341)
164	31 juill. 2025	Jahez International Co, swap sur rendement total	1 902	(150)
258	31 juill. 2025	Jakks Pacific Inc, swap sur rendement total	10 445	(206)
2 088	31 juill. 2025	Janus International Group In, swap sur rendement total	22 072	(373)
9 753	31 juill. 2025	Jari Marketing Co, swap sur rendement total	47 269	(123)
3 000	31 juill. 2025	Jia Wei Lifestyle Inc, swap sur rendement total	9 486	(300)
16 400	31 juill. 2025	Jiangsu Holly Corp, A, swap sur rendement total	26 238	(3 499)
900	31 juill. 2025	Jiangsu Lianhuan Pharmaceu, A, swap sur rendement total	1 757	(116)
1 800	31 juill. 2025	Jiangsu Nanfang Medical Co, A, swap sur rendement total	1 543	(181)
75 100	31 juill. 2025	Jiangsu Zhongchao Holding, A, swap sur rendement total	40 396	159
158	31 juill. 2025	Jin Air Co Ltd, swap sur rendement total	1 479	(436)
1 525	31 juill. 2025	Jinguan Electric Co Ltd, A, swap sur rendement total	4 074	(249)
4 300	31 juill. 2025	Jinhong Holding Group Co L, A, swap sur rendement total	1 788	162
352	31 juill. 2025	Js Corp/Kr, swap sur rendement total	4 845	(238)
264	31 juill. 2025	Jusung Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	7 563	129
162	31 juill. 2025	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	2 614	(263)
2 162	31 juill. 2025	Kec Corp, swap sur rendement total	1 640	(105)
1 000	31 juill. 2025	Kedge Construction Co Ltd, swap sur rendement total	3 035	(299)
1 596	31 juill. 2025	Kemper Corp, swap sur rendement total	152 504	(11 698)
47	31 juill. 2025	Kia Motors Corp, swap sur rendement total	4 604	83
1 000	31 juill. 2025	Kindom Development Corp, swap sur rendement total	2 232	(391)
608	31 juill. 2025	Kinetik Holdings Inc, A, swap sur rendement total	49 589	(1 780)
2 000	31 juill. 2025	Kinko Optical Co Ltd, swap sur rendement total	2 601	409
23 000	31 juill. 2025	Kinpo Electronics Inc, swap sur rendement total	26 529	(2 604)
13	31 juill. 2025	Kiwoom Securities Co Ltd, swap sur rendement total	1 469	(261)
590	31 juill. 2025	Kohat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	1 180	(88)
68	31 juill. 2025	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	2 739	(1 411)
192	31 juill. 2025	Korea Shipbuilding & Offshor, swap sur rendement total	42 585	2 098
110 290	31 juill. 2025	Kot Addu Power Company Ltd, swap sur rendement total	21 417	643
853	31 juill. 2025	Kumho Tire Co Inc, swap sur rendement total	3 962	(262)
462	31 juill. 2025	Kumkang Kind Co Ltd, swap sur rendement total	1 753	(312)
627	31 juill. 2025	Kwang Dong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	3 318	(308)
511	31 juill. 2025	Kyeryong Const Indust Co Ltd, swap sur rendement total	6 408	(463)
379	31 juill. 2025	Kyungdong Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	2 260	(72)
6 610 254	31 juill. 2025	Latam Airlines Group Sa, swap sur rendement total	131 252	(904)
1 019	31 juill. 2025	Legochem Biosciences Inc, swap sur rendement total	108 049	7 343
368	31 juill. 2025	Lf Corp, swap sur rendement total	5 549	(412)
728	31 juill. 2025	Lg Hausys Ltd, swap sur rendement total	22 591	(3 739)
214	31 juill. 2025	Lg Innotech Co Ltd, swap sur rendement total	33 725	(1 262)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
176	31 juill. 2025	Lg International Corp, swap sur rendement total	4 631	(552)
8 000	31 juill. 2025	Lida Holdings Ltd, swap sur rendement total	8 017	(957)
123	31 juill. 2025	Lig Nex1 Co Ltd, swap sur rendement total	26 383	1 349
400	31 juill. 2025	Lojas Quero Quero S/A, swap sur rendement total	213	(33)
24	31 juill. 2025	Lojas Quero Quero Sa, swap sur rendement total	6	6
2 000	31 juill. 2025	Lojas Renner S.A., swap sur rendement total	5 726	(667)
2 000	31 juill. 2025	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	1 741	(76)
1 000	31 juill. 2025	Longwell Co, swap sur rendement total	3 232	34
532	31 juill. 2025	Lot Vacuum Co Ltd, swap sur rendement total	4 321	(41)
3 957	31 juill. 2025	Lotte Non-Life Insurance Co, swap sur rendement total	7 756	(551)
652	31 juill. 2025	Lowe's Cos Inc, swap sur rendement total	231 426	(24 221)
1 663	31 juill. 2025	Maravai Lifesciences Hldgs, A, swap sur rendement total	50 150	10 614
1 094	31 juill. 2025	Ls Cable & System Asia Ltd, swap sur rendement total	100 357	471
4 451	31 juill. 2025	Ls Corp, swap sur rendement total	82 578	(28 646)
4	31 juill. 2025	Lyft Inc., A, swap sur rendement total	4	—
702	31 juill. 2025	Magni-Tech Industries Bhd, swap sur rendement total	23 605	(4 425)
483	31 juill. 2025	Magnolia Oil & Gas Corp., A, swap sur rendement total	3 786	(155)
88 100	31 juill. 2025	Maravai Lifesciences Hldgs, A, swap sur rendement total	151 453	(25 809)
25 800	31 juill. 2025	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	102 348	(14 115)
23	31 juill. 2025	Marfrig Global Foods Sa, swap sur rendement total	7 477	(935)
2 000	31 juill. 2025	Marketaxess Holdings Inc, swap sur rendement total	4 294	336
20 546	31 juill. 2025	Maxigen Biotech Inc, swap sur rendement total	29 848	995
2 000	31 juill. 2025	Mcb Bank Ltd, swap sur rendement total	124 115	9 918
127	31 juill. 2025	Mediatek Inc, swap sur rendement total	2 396	(340)
315	31 juill. 2025	Medmax Inc, swap sur rendement total	150 511	(3 869)
22 000	31 juill. 2025	Mega Financial Holding Co Lt, swap sur rendement total	37 340	(1 396)
3 000	31 juill. 2025	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	2 013	(120)
13 000	31 juill. 2025	Mercuries Life Insurance Co, swap sur rendement total	3 598	(202)
1 651	31 juill. 2025	Meritz Financial Group Inc, swap sur rendement total	167 032	(6 655)
5 000	31 juill. 2025	Merry Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	23 683	207
30 500	31 juill. 2025	Metalurgica Gerdau Sa, swap sur rendement total	72 823	(9 636)
996	31 juill. 2025	Mico Ltd, swap sur rendement total	7 771	(359)
9 000	31 juill. 2025	Min Aik Technology Co Ltd, swap sur rendement total	9 631	264
2 000	31 juill. 2025	Minerva Sa, swap sur rendement total	2 371	(401)
1 682	31 juill. 2025	Mirae Asset Daewoo Co Ltd, swap sur rendement total	13 139	(1 675)
1 058	31 juill. 2025	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	5 424	(360)
16 000	31 juill. 2025	Mitac Holdings Corp, swap sur rendement total	49 751	(9 771)
224	31 juill. 2025	Monolithic Power Systems Inc, swap sur rendement total	191 023	7 858
1 064	31 juill. 2025	Moorim P&P Co Ltd, swap sur rendement total	2 934	110
400	31 juill. 2025	Multilaser Industrial Sa, swap sur rendement total	99	(22)
1 000	31 juill. 2025	Nak Sealing Technologies Cor, swap sur rendement total	4 978	(139)
700	31 juill. 2025	Nanning Baling Technology, A, swap sur rendement total	663	(53)
25	31 juill. 2025	National Cc For Learning & E, swap sur rendement total	1 962	(231)
500	31 juill. 2025	Natura &Co Holding Sa, swap sur rendement total	1 486	(56)
100	31 juill. 2025	Neoenergia Sa, swap sur rendement total	447	(10)
273	31 juill. 2025	Neptune Co, swap sur rendement total	1 445	(37)
1 213	31 juill. 2025	Netapp Inc, swap sur rendement total	202 506	(11 862)
495	31 juill. 2025	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	97 176	6 884
41	31 juill. 2025	Nhn Corp, swap sur rendement total	704	(41)
3 000	31 juill. 2025	Ningbo Xianfeng New Materi, A, swap sur rendement total	1 383	(91)
21 053	31 juill. 2025	Nishat Mills Ltd, swap sur rendement total	11 649	2 063
182	31 juill. 2025	Noro Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 280	(171)
936	31 juill. 2025	Noro Paint & Coatings Co Lt, swap sur rendement total	7 230	(598)
1 000	31 juill. 2025	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	7 894	(429)
1 493	31 juill. 2025	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	131 368	(8 945)
1 827	31 juill. 2025	Nvidia Corp, swap sur rendement total	352 859	(10 513)
619	31 juill. 2025	Olin Corp, swap sur rendement total	30 090	(7 910)
554	31 juill. 2025	Oneok Inc, swap sur rendement total	79 995	(10 591)
5 299	31 juill. 2025	Option Care Health Inc, swap sur rendement total	176 808	(4 587)
1 647	31 juill. 2025	Orientbio Inc, swap sur rendement total	2 479	273
1 772	31 juill. 2025	Oscar Health Inc, cat. A, swap sur rendement total	34 252	(8 898)
496	31 juill. 2025	Panagene Inc, swap sur rendement total	1 361	(127)
1 000	31 juill. 2025	Pan-International Industrial, swap sur rendement total	1 798	136
1 166	31 juill. 2025	Parque Arauco S.A., swap sur rendement total	2 679	(29)
756	31 juill. 2025	Paylocity Holding Corp, swap sur rendement total	216 880	(8 952)
326	31 juill. 2025	Pcb Bancorp, swap sur rendement total	9 490	(590)
10 613	31 juill. 2025	Pchome Online Inc, swap sur rendement total	20 224	(4 059)
2 000	31 juill. 2025	Pegatron Corp, swap sur rendement total	8 061	(293)
23	31 juill. 2025	Pharma Research Products Co, swap sur rendement total	5 873	284

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
104	31 juill. 2025	Pharmicell Co Ltd, swap sur rendement total	838	328
449	31 juill. 2025	Pinming Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	2 168	(315)
242	31 juill. 2025	Pinnacle West Capital, swap sur rendement total	29 504	(3 148)
8 000	31 juill. 2025	Pixart Imaging Inc, swap sur rendement total	89 819	14 214
1 000	31 juill. 2025	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	2 548	(177)
1 084	31 juill. 2025	Poongsan Corp, swap sur rendement total	52 673	(4 731)
511	31 juill. 2025	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	12 850	(44)
7 900	31 juill. 2025	Positivo Tecnologia Sa, swap sur rendement total	9 532	(272)
151 000	31 juill. 2025	Pou Chen, swap sur rendement total	244 366	(28 968)
2 000	31 juill. 2025	President Securities Corp, swap sur rendement total	2 259	(85)
4 000	31 juill. 2025	Prince Housing & Development, swap sur rendement total	1 798	(117)
1 124	31 juill. 2025	Priority Technology Holdings, swap sur rendement total	18 994	3 936
227	31 juill. 2025	Proassurance Corp, swap sur rendement total	5 194	(268)
4 600	31 juill. 2025	Profarma Distribuidora, swap sur rendement total	6 954	(709)
1 289	31 juill. 2025	Pubmatic Inc, cat. A, swap sur rendement total	27 233	(2 416)
6 700	31 juill. 2025	Qinghai Spring Medicinal, A, swap sur rendement total	4 818	720
101	31 juill. 2025	Qorvo Inc, swap sur rendement total	10 158	81
4 200	31 juill. 2025	Qualicorp Sa, swap sur rendement total	1 487	(662)
16 000	31 juill. 2025	Radium Life Tech Co Ltd, swap sur rendement total	7 578	67
4 800	31 juill. 2025	Raisecom Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	9 022	(239)
7 700	31 juill. 2025	Randon Participacoes Sa, actions priv., swap sur rendement total	18 133	(885)
25	31 juill. 2025	Raphas Co Ltd, swap sur rendement total	362	(45)
6 000	31 juill. 2025	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	149 464	20 644
14 000	31 juill. 2025	Rechi Precision Co Ltd, swap sur rendement total	15 381	(1 117)
50	31 juill. 2025	Renaissancere Holdings Ltd, swap sur rendement total	17 892	(2 703)
463	31 juill. 2025	Rent-A-Center Inc, swap sur rendement total	19 684	(3 042)
78	31 juill. 2025	Revolve Group Inc, swap sur rendement total	3 757	(298)
1 160	31 juill. 2025	Ringcentral Inc, cat. A, swap sur rendement total	58 408	(4 408)
17 000	31 juill. 2025	Ritek Corporation, swap sur rendement total	10 363	(1 021)
1 703	31 juill. 2025	Roblox Corp, cat. A, swap sur rendement total	141 714	17 840
1 000	31 juill. 2025	Ruentex Development Co Ltd, swap sur rendement total	1 882	(103)
1 000	31 juill. 2025	Ruentex Engineering & Constr, swap sur rendement total	6 557	224
2 500	31 juill. 2025	Rumere Co Ltd, A, swap sur rendement total	6 645	(1 221)
648	31 juill. 2025	S&T Dynamics Co Ltd, swap sur rendement total	11 794	(1 336)
641	31 juill. 2025	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	14 030	(972)
452	31 juill. 2025	Sage Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 530	(27)
119	31 juill. 2025	Sajo Industries Co Ltd, swap sur rendement total	4 034	(352)
5 436	31 juill. 2025	Salfacorp Sa, swap sur rendement total	4 395	(62)
128	31 juill. 2025	Samhwa Paints Industrial Co, swap sur rendement total	765	(92)
748	31 juill. 2025	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	6 280	(160)
605	31 juill. 2025	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	12 359	(327)
11	31 juill. 2025	Samsung Electr, CIAÉ, swap sur rendement total	14 396	(196)
209	31 juill. 2025	Samsung Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	3 365	(516)
1 000	31 juill. 2025	San Fang Chemical, swap sur rendement total	1 616	(164)
22 000	31 juill. 2025	San Far Property Ltd, swap sur rendement total	21 806	(2 865)
267	31 juill. 2025	Sap Se, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	94 544	3 033
772	31 juill. 2025	Sarepta Therapeutics Inc, swap sur rendement total	135 000	(13 148)
436	31 juill. 2025	Satree Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	16 987	(2 164)
4 233	31 juill. 2025	Schlumberger Ltd, swap sur rendement total	235 084	(32 402)
245	31 juill. 2025	Science Applications Inte, swap sur rendement total	39 387	(3 897)
1 000	31 juill. 2025	Scientech Corp, swap sur rendement total	17 345	(1 065)
1 629	31 juill. 2025	Sea Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	248 574	(18 206)
49	31 juill. 2025	Seah Steel Corp/New, swap sur rendement total	5 753	(133)
922	31 juill. 2025	Sebang Co Ltd, swap sur rendement total	10 010	(1 110)
207	31 juill. 2025	Seba Manufacturing Engineer, swap sur rendement total	2 034	(168)
559	31 juill. 2025	Sejong Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	2 148	(245)
1 042	31 juill. 2025	Seohée Construction Co Ltd, swap sur rendement total	1 617	(26)
24 000	31 juill. 2025	Sesoda Corp, swap sur rendement total	39 103	(5 260)
3 800	31 juill. 2025	Shandong Cynda Chemical Co, A, swap sur rendement total	3 204	(482)
10 800	31 juill. 2025	Shandong Tongda Island New, A, swap sur rendement total	43 750	1 260
900	31 juill. 2025	Shanghai Ace Investment &, A, swap sur rendement total	2 286	(196)
10 700	31 juill. 2025	Shanghai Guangdian Electri, A, swap sur rendement total	9 255	1 135
1 900	31 juill. 2025	Shanghai Kaichuang Marine, A, swap sur rendement total	3 796	77
150	31 juill. 2025	Shanghai Model Organisms C, A, swap sur rendement total	683	(80)
2 302	31 juill. 2025	Shanghai Rightogene Biote, A, swap sur rendement total	8 364	(1 186)
600	31 juill. 2025	Shanghai Rongtai Health Te, A, swap sur rendement total	1 714	(77)
40	31 juill. 2025	Shanghai Zhenhua Heavy Ind, A, swap sur rendement total	31	(1)
11 200	31 juill. 2025	Shenyang Huitian Thermal, A, swap sur rendement total	7 701	(486)
1 073	31 juill. 2025	Shenzhen Kiwi Instruments, A, swap sur rendement total	6 744	(640)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
29 100	31 juill. 2025	Shenzhen Maxonic Automatio, A, swap sur rendement total	51 659	(3 846)
4 000	31 juill. 2025	Shih Wei Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	2 930	(209)
122	31 juill. 2025	Shinsegae International Inc, swap sur rendement total	1 199	(103)
2 700	31 juill. 2025	Shouhang High-Tech Energy, A, swap sur rendement total	205	206
12 200	31 juill. 2025	Shuhua Sports Co Ltd, A, swap sur rendement total	18 966	(1 965)
5 100	31 juill. 2025	Sichuan Langsha Holding Co, A, swap sur rendement total	14 118	(1 542)
700	31 juill. 2025	Sichuan Shengda Forestry, A, swap sur rendement total	328	(34)
7 000	31 juill. 2025	Sigurd Microelectronics Corp, swap sur rendement total	20 722	(641)
1 000	31 juill. 2025	Silicon Optronics Inc, swap sur rendement total	4 013	19
2 000	31 juill. 2025	Simplo Technology Co Ltd, swap sur rendement total	35 621	1 872
9	31 juill. 2025	Sindoh Co Ltd, swap sur rendement total	328	(23)
5 000	31 juill. 2025	Sinon Corp, swap sur rendement total	9 473	(550)
34 000	31 juill. 2025	Sinopac Financial Holdings, swap sur rendement total	34 147	(867)
298	31 juill. 2025	Sk Networks Co Ltd, swap sur rendement total	1 203	(133)
778	31 juill. 2025	Skyworks Solutions Inc, swap sur rendement total	99 226	1 054
25 880	31 juill. 2025	Sma Sa, swap sur rendement total	5 985	(53)
487	31 juill. 2025	Snowflake Inc, cat. A, swap sur rendement total	108 149	(14 626)
1 000	31 juill. 2025	Soft-World Intl Corp, swap sur rendement total	5 482	(232)
1 000	31 juill. 2025	Solteam Inc, swap sur rendement total	2 460	48
483	31 juill. 2025	Songwon Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	5 258	44
2 000	31 juill. 2025	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	3 653	(56)
2 000	31 juill. 2025	Sports Gear Co Ltd, swap sur rendement total	10 526	(1 774)
574	31 juill. 2025	Stanley Black & Decker Inc, swap sur rendement total	66 282	(5 632)
1 000	31 juill. 2025	Stark Technology Inc, swap sur rendement total	6 052	428
37	31 juill. 2025	Sturm Ruger & Co Inc, swap sur rendement total	1 882	(146)
917	31 juill. 2025	Stx Engine Co Ltd, swap sur rendement total	17 930	(66)
22 495	31 juill. 2025	Sui Northern Gas Pipelines, swap sur rendement total	13 005	2 810
590	31 juill. 2025	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	4 276	(412)
125	31 juill. 2025	Sunjin Co Ltd, swap sur rendement total	686	(80)
17 000	31 juill. 2025	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	22 852	1 778
14 000	31 juill. 2025	Sunspring Metal Corp, swap sur rendement total	20 323	(651)
26	31 juill. 2025	Superior Group Of Cos Inc, swap sur rendement total	618	(15)
226	31 juill. 2025	Supernus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	11 753	(139)
32	31 juill. 2025	Surya Esa Perkasa Tbk Pt, swap sur rendement total	2	—
900	31 juill. 2025	Suzhou Goldengreen Technol, A, swap sur rendement total	544	(24)
1 500	31 juill. 2025	Syn Prop E Tech Sa, swap sur rendement total	1 936	(775)
2 000	31 juill. 2025	Syncmold Enterprise Corp, swap sur rendement total	7 956	(97)
1 000	31 juill. 2025	T3Ex Global Holdings Corp, swap sur rendement total	3 500	14
200	31 juill. 2025	Tabuk Cement Co, swap sur rendement total	985	43
1	31 juill. 2025	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	590	(53)
2 000	31 juill. 2025	Taiflex Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	3 934	(392)
11 000	31 juill. 2025	Taishin Financial Holding, swap sur rendement total	8 394	63
6 000	31 juill. 2025	Taiwan Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	7 802	(450)
9 000	31 juill. 2025	Taiwan Paiho Ltd, swap sur rendement total	26 919	(4 107)
2 000	31 juill. 2025	Taiwan Sakura Corp, swap sur rendement total	7 333	(161)
442	31 juill. 2025	Targa Resources Corp, swap sur rendement total	113 470	(16 510)
751	31 juill. 2025	Target Hospitality Corp, swap sur rendement total	10 439	1 509
65	31 juill. 2025	Telechips Inc, swap sur rendement total	803	(37)
111	31 juill. 2025	Tenant Co, swap sur rendement total	13 015	(1 102)
1 009	31 juill. 2025	Teradyne Inc, swap sur rendement total	182 728	23 107
150	31 juill. 2025	Tetra Tech Inc, swap sur rendement total	8 595	(389)
10 100	31 juill. 2025	Thalys Medical Technology, A, swap sur rendement total	14 368	(2 103)
5 000	31 juill. 2025	Tiansheng Pharmaceutical G, A, swap sur rendement total	4 473	(292)
7 700	31 juill. 2025	Tianshui Zhongxing Bio-Tec, A, swap sur rendement total	11 181	(409)
88	31 juill. 2025	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	8	(1)
508	31 juill. 2025	Toast Inc, cat. A swap sur rendement total	26 631	(5 269)
1 000	31 juill. 2025	Tong-Tai Machine & Tool Co, swap sur rendement total	1 421	(16)
902	31 juill. 2025	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	3 940	(1 442)
8 000	31 juill. 2025	Topco Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	98 240	(6 647)
5 600	31 juill. 2025	Topscore Fashion Co Ltd, A, swap sur rendement total	4 105	198
51	31 juill. 2025	Transdigm Group Inc, swap sur rendement total	92 953	932
314	31 juill. 2025	Treace Medical Concepts Inc, swap sur rendement total	3 360	(141)
1 000	31 juill. 2025	Tripod Technology Corp, swap sur rendement total	8 662	289
300	31 juill. 2025	Trisul Sa, swap sur rendement total	308	(63)
770	31 juill. 2025	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	30 898	1 424
310	31 juill. 2025	Tym Corp, swap sur rendement total	1 324	(95)
1 000	31 juill. 2025	Ubright Optronics Corp, swap sur rendement total	2 987	175
116	31 juill. 2025	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	1 907	362
4 100	31 juill. 2025	Ultrapar Participacoes Sa, swap sur rendement total	15 166	(1 972)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
10 000	31 juill. 2025	U-Ming Marine Transport Corp, swap sur rendement total	25 481	(931)
20	31 juill. 2025	Unid Co Ltd, swap sur rendement total	1 407	126
11 000	31 juill. 2025	Uni-President Enterprises Co, swap sur rendement total	39 028	(2 146)
10 968	31 juill. 2025	United Bank Ltd, swap sur rendement total	21 651	2 374
219	31 juill. 2025	United Therapeutics Corp, swap sur rendement total	111 133	(5 655)
25 600	31 juill. 2025	Usinas Sider Minas Ger, actions priv., A, swap sur rendement total	31 725	(2 188)
3 900	31 juill. 2025	Valid Solucoes Sa, swap sur rendement total	22 221	(566)
408	31 juill. 2025	Ventas Inc, swap sur rendement total	34 820	(2 934)
1 000	31 juill. 2025	Ventec International Group C, swap sur rendement total	2 741	(351)
1 000	31 juill. 2025	Wah Lee Industrial Corp, swap sur rendement total	5 394	(3)
8	31 juill. 2025	Wah Seong Corp Bhd, swap sur rendement total	2	—
2 000	31 juill. 2025	Wan Hai Lines Ltd, swap sur rendement total	7 114	(239)
145	31 juill. 2025	Weatherford International Pl, swap sur rendement total	14 938	(2 518)
251	31 juill. 2025	Webzen Inc, swap sur rendement total	3 348	(571)
287	31 juill. 2025	Westamerica Bancorporation, swap sur rendement total	21 654	(1 982)
236	31 juill. 2025	Whanin Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	2 711	(184)
12 000	31 juill. 2025	Wisdom Marine Lines Co Ltd, swap sur rendement total	35 524	(4 084)
573	31 juill. 2025	Wisol Co Ltd, swap sur rendement total	2 843	(425)
9 800	31 juill. 2025	Wiz Co, swap sur rendement total	12 715	(860)
469	31 juill. 2025	Wonik Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	1 163	(7)
547	31 juill. 2025	Workiva Inc, swap sur rendement total	86 143	9 596
4 000	31 juill. 2025	Wpg Holdings Ltd, swap sur rendement total	11 999	(475)
8 000	31 juill. 2025	Wt Microelectronics Co Ltd, swap sur rendement total	38 594	(387)
2 900	31 juill. 2025	Wuhan Sanzhen Industry Ho, A, swap sur rendement total	2 531	(302)
4 400	31 juill. 2025	Wuxi Longsheng Technology, A, swap sur rendement total	20 772	(1 022)
46	31 juill. 2025	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	617	67
8 000	31 juill. 2025	Yang Ming Marine Transport, swap sur rendement total	26 560	617
8 800	31 juill. 2025	Ycic Eco-Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	10 473	(721)
67	31 juill. 2025	Yest Co Ltd, swap sur rendement total	640	85
1 000	31 juill. 2025	Yfc-Boneagle Electric Co Ltd, swap sur rendement total	1 193	(55)
2 600	31 juill. 2025	Yinchuan Xinhua Commercial, A, swap sur rendement total	6 695	301
7	31 juill. 2025	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	2 618	(297)
772	31 juill. 2025	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	9 417	(1 864)
1 000	31 juill. 2025	Youngetek Electronics Corp, swap sur rendement total	2 829	27
13 000	31 juill. 2025	Yuanta Financial Holding Co, swap sur rendement total	19 385	242
917	31 juill. 2025	Yuanta Securities Korea, swap sur rendement total	2 346	(229)
1 000	31 juill. 2025	Yungshin Construction, swap sur rendement total	6 381	(953)
4 120	31 juill. 2025	Zamil Industrial Investment, swap sur rendement total	51 024	3 791
10 500	31 juill. 2025	Zamp Sa, swap sur rendement total	5 528	(1 924)
3 000	31 juill. 2025	Zeng Hsing Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	14 604	856
1 049	31 juill. 2025	Zeus Co Ltd, swap sur rendement total	12 123	257
5 600	31 juill. 2025	Zhejiang Aokang Shoes Co L, A, swap sur rendement total	7 811	393
1 900	31 juill. 2025	Zhejiang Canaan Technology, A, swap sur rendement total	1 730	(67)
2 500	31 juill. 2025	Zhejiang Fuchunjiang Envir, A, swap sur rendement total	2 335	(51)
1 400	31 juill. 2025	Zhejiang Natural Outdoor G, A, swap sur rendement total	6 482	804
100	31 juill. 2025	Zhejiang Tengen Electrics Co, swap sur rendement total	119	(4)
348	31 juill. 2025	Zinus Inc, swap sur rendement total	7 989	266
3 300	31 juill. 2025	Zoy Home Furnishing Co Ltd, A, swap sur rendement total	7 068	(499)
Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur				(539 428)
				(463 184)

Swaps d'actions – position vendeur

Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)			
(2 131)	31 juill. 2025	4D Pharma Plc, swap sur rendement total	(639)
(206)	31 juill. 2025	Ab Dynamics Plc, swap sur rendement total	(7 235)
(689)	31 juill. 2025	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(2 452)
(3 349)	31 juill. 2025	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(33 720)
(12 436)	31 juill. 2025	Assura Plc, swap sur rendement total	(8 776)
(3 075)	31 juill. 2025	Aston Martin Lagonda Global, swap sur rendement total	(5 904)
(37 318)	31 juill. 2025	Barclays Plc, swap sur rendement total	(180 243)
(15 964)	31 juill. 2025	Barratt Redrow Plc, swap sur rendement total	(126 548)
(1 014)	31 juill. 2025	Bellway Plc, swap sur rendement total	(46 208)
(72)	31 juill. 2025	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(298)
(12 366)	31 juill. 2025	British Land Co Plc, swap sur rendement total	(83 001)
(2 720)	31 juill. 2025	C&C Group Plc, swap sur rendement total	(7 153)
(283)	31 juill. 2025	Cairn Energy Plc, swap sur rendement total	(1 494)
(200)	31 juill. 2025	Crest Nicholson Holdings, swap sur rendement total	(608)
(1 012)	31 juill. 2025	Croda International Plc, swap sur rendement total	(61 703)
			1 244

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(7)	31 juill. 2025	Dcc Plc, swap sur rendement total	(648)	76
(2 301)	31 juill. 2025	De La Rue Plc, swap sur rendement total	(4 290)	(57)
(106)	31 juill. 2025	Derwent London Plc, swap sur rendement total	(3 740)	192
(2 529)	31 juill. 2025	Domino'S Pizza Group Plc, swap sur rendement total	(14 349)	564
(622)	31 juill. 2025	Ekf Diagnostics Holdings Plc, swap sur rendement total	(302)	(17)
(2 020)	31 juill. 2025	Energean Plc, swap sur rendement total	(37 949)	(1 142)
(1 140)	31 juill. 2025	Essentra Plc, swap sur rendement total	(2 731)	227
(858)	31 juill. 2025	Fevertree Drinks Plc, swap sur rendement total	(10 416)	360
(9)	31 juill. 2025	First Derivatives Plc, swap sur rendement total	(315)	43
(336)	31 juill. 2025	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(125 398)	5 421
(46)	31 juill. 2025	Future Plc, swap sur rendement total	(768)	(21)
(1 123)	31 juill. 2025	Genuit Group Plc, swap sur rendement total	(7 879)	(58)
(1 055)	31 juill. 2025	Globaldata Plc, swap sur rendement total	(3 592)	234
(9 800)	31 juill. 2025	Greatland Gold Plc, swap sur rendement total	(1 123)	136
(616)	31 juill. 2025	Greggs Plc, swap sur rendement total	(30 912)	(858)
(5 275)	31 juill. 2025	Gym Group Plc/The, swap sur rendement total	(14 157)	958
(18 482)	31 juill. 2025	Haleon Plc, swap sur rendement total	(125 635)	(632)
(100)	31 juill. 2025	Hargreaves Services Plc, swap sur rendement total	(1 034)	(54)
(27)	31 juill. 2025	Headlam Group Plc, swap sur rendement total	(69)	(4)
(2 150)	31 juill. 2025	Helical Plc, swap sur rendement total	(6 758)	841
(7 343)	31 juill. 2025	Howden Joinery Group Plc, swap sur rendement total	(104 950)	3 094
(250)	31 juill. 2025	Indivior Plc, swap sur rendement total	(4 611)	(618)
(6 722)	31 juill. 2025	Itm Power Plc, swap sur rendement total	(4 322)	(203)
(2 029)	31 juill. 2025	Itv Plc, swap sur rendement total	(2 690)	215
(51)	31 juill. 2025	James Fisher & Sons Plc, swap sur rendement total	(289)	(17)
(185)	31 juill. 2025	James Halstead Plc, swap sur rendement total	(576)	28
(1 064)	31 juill. 2025	John Wood Group Plc, swap sur rendement total	(1 257)	(156)
(1 165)	31 juill. 2025	Johnson Matthey Plc, swap sur rendement total	(28 580)	52
(4 239)	31 juill. 2025	Land Securities Group Plc, swap sur rendement total	(45 308)	381
(923)	31 juill. 2025	Learning Technologies Group, swap sur rendement total	(1 627)	(118)
(6 512)	31 juill. 2025	Londonmetric Property Plc, swap sur rendement total	(21 459)	515
(91 612)	31 juill. 2025	M&G Plc, swap sur rendement total	(326 476)	601
(14 105)	31 juill. 2025	Marks & Spencer Group Plc, swap sur rendement total	(95 653)	4 535
(144)	31 juill. 2025	Mortgage Advice Bureau Holdi, swap sur rendement total	(1 582)	57
(711)	31 juill. 2025	Ncc Group Plc, swap sur rendement total	(1 929)	(142)
(7 450)	31 juill. 2025	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(40 565)	1 807
(1 051)	31 juill. 2025	Pagegroup Plc, swap sur rendement total	(6 505)	297
(1 483)	31 juill. 2025	Pearson Plc, swap sur rendement total	(34 245)	(1 297)
(440)	31 juill. 2025	Persimmon Plc, swap sur rendement total	(9 494)	55
(46 132)	31 juill. 2025	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(423 775)	3 285
(307)	31 juill. 2025	Puretech Health Plc, swap sur rendement total	(831)	84
(8 892)	31 juill. 2025	Quilter Plc, swap sur rendement total	(24 698)	(685)
(25 515)	31 juill. 2025	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(184 199)	(3 142)
(1 939)	31 juill. 2025	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(1 146)	118
(2 354)	31 juill. 2025	Spire Healthcare Group Plc, swap sur rendement total	(9 582)	(28)
(1 193)	31 juill. 2025	Sse Plc, swap sur rendement total	(34 467)	3 840
(19 780)	31 juill. 2025	St James'S Place Plc, swap sur rendement total	(309 250)	12 019
(93)	31 juill. 2025	Sthree Plc, swap sur rendement total	(496)	(19)
(503)	31 juill. 2025	Strix Group Plc, swap sur rendement total	(437)	49
(4 415)	31 juill. 2025	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(52 159)	6 291
(278)	31 juill. 2025	Telecom Plus Plc, swap sur rendement total	(8 603)	392
(1 419)	31 juill. 2025	Thg Plc, swap sur rendement total	(1 150)	77
(140)	31 juill. 2025	Treatt Plc, swap sur rendement total	(1 228)	(214)
(1 476)	31 juill. 2025	Tritax Big Box Reit Plc, swap sur rendement total	(3 528)	56
(1 334)	31 juill. 2025	Victoria Plc, swap sur rendement total	(1 648)	(173)
(6 426)	31 juill. 2025	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(66 206)	11 037
(786)	31 juill. 2025	Workspace Group Plc, swap sur rendement total	(6 951)	918
(571)	31 juill. 2025	Zigup Plc, swap sur rendement total	(3 397)	(51)
				44 690

Euro – taux à court terme (CSTR)

(25 601)	31 juill. 2025	Aegon Nv, swap sur rendement total	(218 084)	13 592
(485)	31 juill. 2025	Agfa-Gevaert Nv, swap sur rendement total	(522)	30
(2 067)	31 juill. 2025	Airbus Se, swap sur rendement total	(476 458)	(21 672)
(251)	31 juill. 2025	Akzo Nobel N.V., swap sur rendement total	(21 666)	(581)
(41)	31 juill. 2025	Altarea, swap sur rendement total	(5 886)	(6)
(1 161)	31 juill. 2025	Amper Sa, swap sur rendement total	(198)	(17)
(896)	31 juill. 2025	Asm International Nv, swap sur rendement total	(745 648)	(61 714)
(1 048)	31 juill. 2025	Asr Nederland Nv, swap sur rendement total	(71 451)	(839)
(1 283)	31 juill. 2025	Banca Farmafactoring Spa, swap sur rendement total	(17 579)	(455)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(30)	31 juill. 2025	Baywa-Bayerische Warenvermit, swap sur rendement total	(474)	(71)
(3 352)	31 juill. 2025	Be Semiconductor Industries, swap sur rendement total	(660 440)	(94 775)
(677)	31 juill. 2025	Biomérieux, swap sur rendement total	(104 352)	(4 482)
(87)	31 juill. 2025	Brunel International, swap sur rendement total	(1 175)	(38)
(820)	31 juill. 2025	Bureau Veritas Sa, swap sur rendement total	(35 830)	(445)
(109)	31 juill. 2025	Carbios, swap sur rendement total	(1 089)	216
(327)	31 juill. 2025	Carmila, swap sur rendement total	(7 801)	164
(12 395)	31 juill. 2025	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(563 194)	58 518
(140)	31 juill. 2025	Compagnie De Saint Gobain, swap sur rendement total	(17 868)	(27)
(276)	31 juill. 2025	Corp Acciona Energias Renova, swap sur rendement total	(7 316)	490
(385)	31 juill. 2025	Corticeira Amorim Sa, swap sur rendement total	(4 616)	151
(1 290)	31 juill. 2025	Crédit Agricole Sa, swap sur rendement total	(25 532)	(681)
(1 025)	31 juill. 2025	Dalata Hotel Group Plc, swap sur rendement total	(7 129)	(397)
(178)	31 juill. 2025	Dassault Aviation Sa, swap sur rendement total	(52 275)	(2 168)
(10 651)	31 juill. 2025	Dassault Systèmes Sa, swap sur rendement total	(531 379)	(10 136)
(1 691)	31 juill. 2025	Davide Campari-Milano Spa, swap sur rendement total	(15 155)	(768)
(7)	31 juill. 2025	Elia Group Sa/Nv, swap sur rendement total	(776)	127
(54 077)	31 juill. 2025	Enel Spa, swap sur rendement total	(554 561)	(5 350)
(1 913)	31 juill. 2025	Erg Spa, swap sur rendement total	(55 982)	2 767
(68)	31 juill. 2025	Esprinet Spa, swap sur rendement total	(438)	5
(60)	31 juill. 2025	Exclusive Networks Sa, swap sur rendement total	(1 685)	389
(201)	31 juill. 2025	Forfarmers Nv, swap sur rendement total	(1 009)	(43)
(20)	31 juill. 2025	Fuchs Petrolub Se, actions priv., swap sur rendement total	(1 241)	19
(414)	31 juill. 2025	Gecina Sa, swap sur rendement total	(55 767)	2 618
(64)	31 juill. 2025	Greenergy Renovables, swap sur rendement total	(3 112)	(360)
(992)	31 juill. 2025	Heineken Holding Nv, swap sur rendement total	(85 464)	731
(2 300)	31 juill. 2025	Heineken Nv, swap sur rendement total	(235 317)	995
(46)	31 juill. 2025	Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug, swap sur rendement total	(5 802)	(146)
(2 526)	31 juill. 2025	Iberdrola Sa, swap sur rendement total	(50 033)	697
(96)	31 juill. 2025	Imed Nv, swap sur rendement total	(20 516)	(164)
(4 595)	31 juill. 2025	Infrastruttura Wireless Ital, swap sur rendement total	(67 165)	(529)
(270)	31 juill. 2025	Immobiliaria Colonial Sociimi, swap sur rendement total	(2 081)	83
(111)	31 juill. 2025	Interparfums Sa, swap sur rendement total	(6 745)	(214)
(24)	31 juill. 2025	Ipsen, swap sur rendement total	(3 957)	(64)
(38)	31 juill. 2025	Ipsos, swap sur rendement total	(2 599)	(11)
(606)	31 juill. 2025	Irish Residential Properties, swap sur rendement total	(821)	(4)
(57)	31 juill. 2025	Kaufman & Broad Sa, swap sur rendement total	(2 772)	(104)
(800)	31 juill. 2025	Kerry Group Plc, A, swap sur rendement total	(111 099)	(2 222)
(103)	31 juill. 2025	Kinepolis, swap sur rendement total	(6 044)	(404)
(312)	31 juill. 2025	Kingspan Group Plc, swap sur rendement total	(32 734)	(442)
(276)	31 juill. 2025	Laboratorios Farmaceuticos R, swap sur rendement total	(25 875)	376
(134)	31 juill. 2025	Lectra, swap sur rendement total	(5 189)	395
(139)	31 juill. 2025	L'Oréal, swap sur rendement total	(70 765)	(724)
(703)	31 juill. 2025	M6-Métropole Télévision, swap sur rendement total	(11 768)	(386)
(187)	31 juill. 2025	Maisons Du Monde Sa, swap sur rendement total	(1 202)	(199)
(31)	31 juill. 2025	Mayr-Melnhof Karton Ag, swap sur rendement total	(3 675)	(389)
(987)	31 juill. 2025	Mercialys, swap sur rendement total	(14 861)	509
(187)	31 juill. 2025	Navigator Co Sa/The, swap sur rendement total	(1 000)	(44)
(18)	31 juill. 2025	Orange Belgium, swap sur rendement total	(398)	(1)
(1 939)	31 juill. 2025	Oriola Corp, B, swap sur rendement total	(2 570)	(43)
(10)	31 juill. 2025	Orion Oyj, cat. B, swap sur rendement total	(637)	29
(3 738)	31 juill. 2025	Pirelli & C Spa, swap sur rendement total	(30 473)	(1 545)
(431)	31 juill. 2025	Pluxee France Sa, swap sur rendement total	(12 013)	(12 056)
(61)	31 juill. 2025	Porsche Automobil Hldg, actions priv., swap sur rendement total	(3 302)	(160)
(2 919)	31 juill. 2025	Poste Italiane Spa, swap sur rendement total	(59 208)	(1 483)
(190)	31 juill. 2025	Raisio Oyj, actions, V, swap sur rendement total	(610)	(9)
(489)	31 juill. 2025	Recordati Spa, swap sur rendement total	(36 849)	561
(413)	31 juill. 2025	Recticel, swap sur rendement total	(6 446)	262
(44)	31 juill. 2025	Reply Spa, swap sur rendement total	(10 052)	564
(3 200)	31 juill. 2025	Repsol Sa, swap sur rendement total	(55 710)	(659)
(619)	31 juill. 2025	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	(80 339)	(7 903)
(84 936)	31 juill. 2025	Saipem Spa, swap sur rendement total	(317 367)	(1 485)
(502)	31 juill. 2025	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(141 073)	(6 103)
(64)	31 juill. 2025	Sbm Offshore Nv, swap sur rendement total	(1 616)	(28)
(200)	31 juill. 2025	Sligro Food Group Nv, swap sur rendement total	(3 318)	(133)
(3 675)	31 juill. 2025	Snam Spa, swap sur rendement total	(23 408)	751
(2 563)	31 juill. 2025	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	(29 830)	4 026
(4 522)	31 juill. 2025	Stellantis Nv, swap sur rendement total	(85 150)	2 731
(157)	31 juill. 2025	Technip Energies Nv, swap sur rendement total	(6 009)	(523)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(2 261)	31 juill. 2025	Technoprobe Spa, swap sur rendement total	(19 345)	330
(121)	31 juill. 2025	Terveystalo Oyj, swap sur rendement total	(1 896)	(75)
(152)	31 juill. 2025	Tinexta Spa, swap sur rendement total	(1 793)	(9)
(319)	31 juill. 2025	Valneva Se, swap sur rendement total	(1 027)	(151)
(2)	31 juill. 2025	Vib Vermoegen Ag, swap sur rendement total	(30)	—
(652)	31 juill. 2025	Voltalia Sa, actions ord., swap sur rendement total	(6 923)	492
(186)	31 juill. 2025	Waga Energy Sa, swap sur rendement total	(4 432)	(139)
(8)	31 juill. 2025	Wavestone, swap sur rendement total	(512)	4
(874)	31 juill. 2025	X-Fab Silicon Foundries Se, swap sur rendement total	(6 541)	(686)
				(151 640)
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(5 000)	31 juill. 2025	Agricultural Bank Of China, H, swap sur rendement total	(4 101)	(326)
(2 000)	31 juill. 2025	Ak Medical Holdings Ltd, swap sur rendement total	(1 796)	190
(44 000)	31 juill. 2025	Akeso Inc, swap sur rendement total	(494 485)	81 200
(40 000)	31 juill. 2025	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(147 227)	3 114
(6 000)	31 juill. 2025	Bank Of Communications Co, H, swap sur rendement total	(7 098)	(839)
(32 000)	31 juill. 2025	Beijing Capital Intl Airpo, H, swap sur rendement total	(16 589)	(715)
(16 000)	31 juill. 2025	Beijing Enterprises Water Gr, swap sur rendement total	(7 435)	(1 130)
(84 000)	31 juill. 2025	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(653 969)	(109 147)
(1 000)	31 juill. 2025	C&D International Investment, swap sur rendement total	(2 418)	(38)
(13 500)	31 juill. 2025	Carsgen Therapeutics Holding, swap sur rendement total	(23 020)	(3 600)
(119 985)	31 juill. 2025	Cgn Mining Co Ltd, swap sur rendement total	(36 210)	2 613
(28 601)	31 juill. 2025	China International Capita, H, swap sur rendement total	(67 886)	4 168
(2 600)	31 juill. 2025	China International Marine, H, swap sur rendement total	(2 604)	63
(1 000)	31 juill. 2025	China Merchants Bank, H, swap sur rendement total	(7 406)	(881)
(21 996)	31 juill. 2025	China National Building Ma, H, swap sur rendement total	(14 417)	(857)
(182 000)	31 juill. 2025	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(149 949)	(8 805)
(56 005)	31 juill. 2025	China Power International, swap sur rendement total	(32 870)	(2 188)
(10 000)	31 juill. 2025	China Tower Corp Ltd, H, swap sur rendement total	(2 074)	(186)
(39 803)	31 juill. 2025	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(17 023)	(739)
(90 000)	31 juill. 2025	China Vanke Co Ltd, H, swap sur rendement total	(88 148)	19 265
(16 000)	31 juill. 2025	Chinasoft International Ltd, swap sur rendement total	(15 374)	844
(10 000)	31 juill. 2025	Citic Telecom International, swap sur rendement total	(4 314)	(93)
(10 500)	31 juill. 2025	Ck Asset Holdings Ltd, swap sur rendement total	(62 014)	(201)
(6 000)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Energy Tran, H, swap sur rendement total	(6 909)	(324)
(52 999)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Holdings Co, H, swap sur rendement total	(125 600)	(17 231)
(31 998)	31 juill. 2025	Country Garden Services Hold, swap sur rendement total	(32 702)	654
(6 000)	31 juill. 2025	Dongyue Group, swap sur rendement total	(9 020)	(1 362)
(15 241)	31 juill. 2025	Esr Cayman Ltd, swap sur rendement total	(33 693)	(1 417)
(38 999)	31 juill. 2025	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(78 848)	21 272
(800)	31 juill. 2025	Fuyao Glass Industry Group, H, swap sur rendement total	(8 287)	(536)
(14 800)	31 juill. 2025	Ganfeng Lithium Co Ltd, H, swap sur rendement total	(55 077)	3 661
(885 871)	31 juill. 2025	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(177 136)	56 690
(6 499)	31 juill. 2025	Greentown China Holdings, swap sur rendement total	(11 142)	333
(52 000)	31 juill. 2025	Haidilao International Holdi, swap sur rendement total	(153 078)	(3 680)
(10 800)	31 juill. 2025	Haitong Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(13 697)	143
(1 000)	31 juill. 2025	Hangzhou Tigermed Consulti, H, swap sur rendement total	(5 702)	539
(236 000)	31 juill. 2025	Ind & Comm Bk Of China, H, swap sur rendement total	(227 647)	(27 991)
(3 000)	31 juill. 2025	Jiangxi Copper Co Ltd, H, swap sur rendement total	(6 921)	(75)
(29 000)	31 juill. 2025	Jinchuan Group International, swap sur rendement total	(2 792)	61
(52 000)	31 juill. 2025	Jiumaojiu International Hold, swap sur rendement total	(33 022)	(870)
(6 000)	31 juill. 2025	Lifetech Scientific Corp, swap sur rendement total	(1 544)	100
(20 000)	31 juill. 2025	Maanshan Iron & Steel, H, swap sur rendement total	(5 443)	(472)
(2 000)	31 juill. 2025	Meleo International Develop., swap sur rendement total	(1 651)	134
(2 000)	31 juill. 2025	Mgm China Holdings Ltd, swap sur rendement total	(3 681)	(77)
(5 600)	31 juill. 2025	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(35 200)	(758)
(22 000)	31 juill. 2025	Pccw Ltd, swap sur rendement total	(18 411)	(1 145)
(46 000)	31 juill. 2025	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(52 037)	(2 866)
(2 500)	31 juill. 2025	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(27 842)	(3 181)
(11 100)	31 juill. 2025	Samsonite International Sa, swap sur rendement total	(44 390)	(1 233)
(123 200)	31 juill. 2025	Sands China Ltd, swap sur rendement total	(476 726)	(24 273)
(93 000)	31 juill. 2025	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(216 265)	19 421
(7 000)	31 juill. 2025	Shanghai Fudan Microelect, H, swap sur rendement total	(19 596)	257
(5 600)	31 juill. 2025	Shenzhen International Group, swap sur rendement total	(64 282)	(2 603)
(6 000)	31 juill. 2025	Sino Land Co, swap sur rendement total	(8 720)	(258)
(22 000)	31 juill. 2025	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(86 759)	(4 092)
(5 000)	31 juill. 2025	Sjm Holdings Ltd, swap sur rendement total	(2 490)	46
(20 000)	31 juill. 2025	Travelsky Technology Ltd, H, swap sur rendement total	(38 510)	224
(8 000)	31 juill. 2025	Tsingtao Brewery Co Ltd, H, swap sur rendement total	(84 130)	(11 714)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(56 000)	31 juill. 2025	United Energy Group Ltd, swap sur rendement total	(3 680)	(676)
(4 000)	31 juill. 2025	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(16 182)	(332)
(525 000)	31 juill. 2025	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(144 830)	(11)
(9 500)	31 juill. 2025	Wuxi AppTec Co Ltd, H, swap sur rendement total	(99 377)	(16 677)
(198 743)	31 juill. 2025	Wuxi Biologics Cayman Inc, swap sur rendement total	(646 143)	(85 452)
(85 598)	31 juill. 2025	Wynn Macau Ltd, swap sur rendement total	(85 421)	7 118
(94 000)	31 juill. 2025	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(54 648)	5 227
(16 000)	31 juill. 2025	Yadea Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	(38 332)	(1 937)
(18 999)	31 juill. 2025	Zhaojin Mining Industry, H, swap sur rendement total	(38 553)	1 434
(10 000)	31 juill. 2025	Zijin Mining Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(26 180)	1 491
				(110 726)
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(52)	31 juill. 2025	Lighthouse Properties Plc, swap sur rendement total	(32)	(1)
				(1)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
(290)	31 juill. 2025	Billerudkorsnas Ab, swap sur rendement total	(3 828)	(175)
(16)	31 juill. 2025	Bioarctic Ab, swap sur rendement total	(415)	(9)
(413)	31 juill. 2025	Cellavision Ab, swap sur rendement total	(11 692)	38
(3 180)	31 juill. 2025	Embracer Group Ab, swap sur rendement total	(12 484)	(588)
(40)	31 juill. 2025	Epiroc Ab, A, swap sur rendement total	(1 003)	34
(255)	31 juill. 2025	Garo Ab, swap sur rendement total	(767)	(57)
(37)	31 juill. 2025	Hma Networks Ab, swap sur rendement total	(2 089)	(211)
(28)	31 juill. 2025	Investment Ab Latour, actions, B, swap sur rendement total	(1 006)	2
(10)	31 juill. 2025	Jm Ab, swap sur rendement total	(217)	10
(544)	31 juill. 2025	K-Fast Holding Ab, swap sur rendement total	(1 205)	174
(100)	31 juill. 2025	Lime Technologies Ab, swap sur rendement total	(4 797)	60
(100)	31 juill. 2025	Mips Ab, swap sur rendement total	(6 123)	171
(1 695)	31 juill. 2025	Nolato Ab, actions, B, swap sur rendement total	(11 958)	(71)
(1 715)	31 juill. 2025	Pandox Ab, swap sur rendement total	(42 815)	74
(150)	31 juill. 2025	Sinch Ab, swap sur rendement total	(405)	(15)
(406)	31 juill. 2025	Skistar Ab, swap sur rendement total	(8 646)	191
(141)	31 juill. 2025	Trox Group Ab, swap sur rendement total	(4 129)	(283)
(631)	31 juill. 2025	Vitrolife Ab, swap sur rendement total	(17 659)	772
(1 801)	31 juill. 2025	Wallenstam Ab, actions, B, swap sur rendement total	(11 205)	639
				756
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
(223)	31 juill. 2025	Avolta Ag, swap sur rendement total	(12 861)	(1 365)
(5)	31 juill. 2025	Barry Callebaut Ag, actions ord., swap sur rendement total	(9 554)	559
(10)	31 juill. 2025	Bystronic Ag, swap sur rendement total	(4 920)	384
(5)	31 juill. 2025	Daetwyler Holding Ag-Br, swap sur rendement total	(1 057)	32
(19)	31 juill. 2025	Komax Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	(3 468)	(39)
(1)	31 juill. 2025	Medacta Group Sa, swap sur rendement total	(169)	5
(379)	31 juill. 2025	Softwareone Holding Ag, swap sur rendement total	(3 669)	989
				565
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(1 832)	31 juill. 2025	10X Genomics Inc, cat. A, swap sur rendement total	(37 835)	4 107
(1 978)	31 juill. 2025	89Bio Inc, swap sur rendement total	(22 246)	3 344
(252)	31 juill. 2025	Abercrombie & Fitch Co, cat. A, swap sur rendement total	(54 172)	297
(472)	31 juill. 2025	Accenture Plc, cat. A, swap sur rendement total	(238 806)	6 159
(71)	31 juill. 2025	Achievo Life Sciences Inc, swap sur rendement total	(359)	92
(4 791)	31 juill. 2025	Acm Research Inc, cat. A, swap sur rendement total	(104 045)	14 342
(546)	31 juill. 2025	AdaptaHealth Corp, swap sur rendement total	(7 476)	404
(1 564)	31 juill. 2025	Adaptive Biotechnologies, swap sur rendement total	(13 485)	(120)
(1 449)	31 juill. 2025	Adeia Inc, swap sur rendement total	(29 134)	(2 299)
(624)	31 juill. 2025	Advanced Drainage Systems In, swap sur rendement total	(103 744)	17 755
(2 492)	31 juill. 2025	Advanced Petrochemicals Co, swap sur rendement total	(30 623)	1 740
(3 000)	31 juill. 2025	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(14 538)	(1 115)
(91)	31 juill. 2025	Advantage Solutions Inc, swap sur rendement total	(382)	84
(3 040)	31 juill. 2025	Aehr Test Systems, swap sur rendement total	(72 708)	(18 259)
(809)	31 juill. 2025	Aemetis Inc, swap sur rendement total	(3 130)	1 636
(495)	31 juill. 2025	Aerovironment Inc, swap sur rendement total	(109 556)	29 034
(568)	31 juill. 2025	Aersale Corp, swap sur rendement total	(5 146)	3
(601)	31 juill. 2025	Agenus Inc, swap sur rendement total	(2 368)	612
(4 078)	31 juill. 2025	Agilon Health Inc, swap sur rendement total	(11 143)	1 123
(222)	31 juill. 2025	Agilysys Inc, swap sur rendement total	(42 052)	836
(47)	31 juill. 2025	Al Khaleej Training And Educ, swap sur rendement total	(573)	(51)
(2)	31 juill. 2025	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	(52)	1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(489)	31 juill. 2025	Aldeyra Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 509)	(62)
(784)	31 juill. 2025	Alector Inc, swap sur rendement total	(2 131)	735
(412)	31 juill. 2025	Align Technology Inc, swap sur rendement total	(123 550)	14 532
(22)	31 juill. 2025	Allbirds Inc, cat. A, swap sur rendement total	(221)	32
(2 043)	31 juill. 2025	Allegheny Technologies Inc, swap sur rendement total	(161 721)	14 442
(1 763)	31 juill. 2025	Allegiant Travel Co, swap sur rendement total	(238 646)	(31 177)
(3 020)	31 juill. 2025	Allegro Microsystems Inc, swap sur rendement total	(94 946)	(601)
(206)	31 juill. 2025	Allegro.Eu Sa, swap sur rendement total	(1 942)	211
(5 628)	31 juill. 2025	Allogene Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(17 241)	2 717
(104)	31 juill. 2025	Alta Equipment Group Inc, swap sur rendement total	(978)	206
(2 383)	31 juill. 2025	Altice Usa Inc, A, swap sur rendement total	(8 260)	28
(2 536)	31 juill. 2025	Altimmune Inc, swap sur rendement total	(26 297)	5 150
(1 211)	31 juill. 2025	Altus Power Inc, swap sur rendement total	(7 089)	438
(3 007)	31 juill. 2025	Alupar Investimento Sa, parts, swap sur rendement total	(18 687)	1 029
(400)	31 juill. 2025	Alx Oncology Holdings Inc, swap sur rendement total	(961)	(41)
(5 511)	31 juill. 2025	Amc Entertainment Hldgs, cat. A, swap sur rendement total	(31 545)	7 721
(2 410)	31 juill. 2025	Ameresco Inc, cat. A, swap sur rendement total	(81 383)	16 326
(20)	31 juill. 2025	American Woodmark Corp, swap sur rendement total	(2 288)	8
(1 866)	31 juill. 2025	Amplify Energy Corp, swap sur rendement total	(16 102)	1 791
(1 786)	31 juill. 2025	Analog Devices Inc, swap sur rendement total	(545 730)	16 670
(116)	31 juill. 2025	Anaptybio Inc, swap sur rendement total	(2 209)	1 935
(342)	31 juill. 2025	Anavex Life Sciences Corp, swap sur rendement total	(5 283)	(751)
(317)	31 juill. 2025	Andersons Inc/The, swap sur rendement total	(18 473)	3 316
(9 268)	31 juill. 2025	Angi Inc, swap sur rendement total	(22 127)	2 621
(4 432)	31 juill. 2025	Anglogold Ashanti, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(147 114)	11 670
(514)	31 juill. 2025	Annexon Inc, swap sur rendement total	(3 792)	150
(1 964)	31 juill. 2025	Api Group Corp, swap sur rendement total	(101 602)	5 149
(2 287)	31 juill. 2025	Apple Hospitality Reit Inc, swap sur rendement total	(50 752)	2 286
(1 778)	31 juill. 2025	Apple Inc, swap sur rendement total	(640 354)	260
(7 862)	31 juill. 2025	Applied Digital Corp, swap sur rendement total	(86 386)	27 932
(566)	31 juill. 2025	Applied Industrial Tech Inc, swap sur rendement total	(194 934)	28 296
(2 440)	31 juill. 2025	Applied Optoelectronics Inc, swap sur rendement total	(129 349)	15 073
(4 148)	31 juill. 2025	Applied Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(5 108)	7 044
(620)	31 juill. 2025	Applovin Corp, cat. A, swap sur rendement total	(288 754)	9 937
(287)	31 juill. 2025	Aptagroup Inc, swap sur rendement total	(64 845)	6 673
(367)	31 juill. 2025	Aquestive Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(1 879)	810
(261)	31 juill. 2025	Arabian Contracting Services, swap sur rendement total	(14 508)	120
(1 392)	31 juill. 2025	Arabian Internet & Communica, swap sur rendement total	(143 881)	3 031
(174)	31 juill. 2025	Arbutus Biopharma Corp, swap sur rendement total	(818)	48
(474)	31 juill. 2025	Archer-Daniels-Midland Co, swap sur rendement total	(34 440)	(496)
(158)	31 juill. 2025	Archrock Inc, swap sur rendement total	(5 656)	336
(405)	31 juill. 2025	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(9 885)	711
(7 806)	31 juill. 2025	Arcutis Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(156 386)	(9 958)
(4 412)	31 juill. 2025	Ardelyx Inc, swap sur rendement total	(32 171)	3 834
(3 271)	31 juill. 2025	Ardmore Shipping Corp, swap sur rendement total	(57 158)	(4 519)
(205)	31 juill. 2025	Ares Commercial Real Estate, swap sur rendement total	(1 810)	320
(259)	31 juill. 2025	Argenx Se, CAAÉ, swap sur rendement total	(229 084)	615
(2 563)	31 juill. 2025	Arhaus Inc, swap sur rendement total	(34 649)	1 968
(103)	31 juill. 2025	Armada Hoffler Properties In, swap sur rendement total	(1 546)	92
(2 880)	31 juill. 2025	Armour Residential Reit Inc, swap sur rendement total	(78 118)	(244)
(98)	31 juill. 2025	Armstrong World Industries, swap sur rendement total	(19 920)	2 363
(10 910)	31 juill. 2025	Array Technologies Inc, swap sur rendement total	(94 772)	10 594
(3 242)	31 juill. 2025	Arrowhead Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	(87 658)	33 688
(76)	31 juill. 2025	Artivion Inc, swap sur rendement total	(3 125)	103
(1 581)	31 juill. 2025	Arvinas Inc, swap sur rendement total	(43 589)	17 227
(28)	31 juill. 2025	Asbury Automotive Group, swap sur rendement total	(9 787)	680
(529)	31 juill. 2025	Asml Holding Nv-Ny, actions ord., swap sur rendement total	(527 301)	(4 696)
(7 942)	31 juill. 2025	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(135 696)	28 240
(536)	31 juill. 2025	Aspen Technology Inc, swap sur rendement total	(192 434)	320
(2 080)	31 juill. 2025	Associated Banc-Corp, swap sur rendement total	(71 496)	8 390
(19)	31 juill. 2025	Assured Guaranty Ltd, swap sur rendement total	(2 460)	(77)
(8 790)	31 juill. 2025	Astrazeneca Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(828 289)	24 486
(153)	31 juill. 2025	Asure Software Inc, swap sur rendement total	(2 071)	85
(548)	31 juill. 2025	Atai Life Sciences Nv, swap sur rendement total	(1 048)	356
(101)	31 juill. 2025	Atlas Lithium Inc, swap sur rendement total	(919)	111
(610)	31 juill. 2025	Atomeria Inc, swap sur rendement total	(10 177)	(4 748)
(9 083)	31 juill. 2025	Aurora Innovation Inc, swap sur rendement total	(82 298)	7 866
(445)	31 juill. 2025	Autodesk Inc, swap sur rendement total	(189 165)	1 142
(1 477)	31 juill. 2025	Avis Budget Group Inc, swap sur rendement total	(171 233)	59 643

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(438)	31 juill. 2025	Avnet Inc, swap sur rendement total	(32 958)	1 566
(10)	31 juill. 2025	Axos Financial Inc, swap sur rendement total	(1 005)	188
(897)	31 juill. 2025	Azenta Inc, swap sur rendement total	(64 503)	(3 707)
(149)	31 juill. 2025	Azz Inc, swap sur rendement total	(17 555)	2 416
(3 841)	31 juill. 2025	Baker Hughes A Ge Co, swap sur rendement total	(226 600)	15 389
(87)	31 juill. 2025	Banco Bradesco, CAAÉ, swap sur rendement total	(253)	13
(284)	31 juill. 2025	Bancorp Inc/The, swap sur rendement total	(21 497)	2 368
(6 100)	31 juill. 2025	Bangkok Chain Hospital Pcl, swap sur rendement total	(3 911)	346
(6 165)	31 juill. 2025	Barclays Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(117 836)	1 709
(27)	31 juill. 2025	Barrett Business Svcs Inc, swap sur rendement total	(1 687)	(20)
(553)	31 juill. 2025	Beacon Roofing Supply Inc, swap sur rendement total	(80 789)	6 411
(1 939)	31 juill. 2025	Beam Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(69 159)	7 204
(3 353)	31 juill. 2025	Beauty Health Co/The, swap sur rendement total	(7 667)	(531)
(52 300)	31 juill. 2025	Beele Sab De Cv, swap sur rendement total	(84 524)	12 272
(144)	31 juill. 2025	Becton Dickinson And Co, swap sur rendement total	(46 985)	(562)
(227)	31 juill. 2025	Bel Fuse Inc, cat. B, swap sur rendement total	(26 924)	(699)
(2 445)	31 juill. 2025	Bentley Systems Inc, cat. B, swap sur rendement total	(164 216)	8 629
(3 000)	31 juill. 2025	Berjaya Food Bhd, swap sur rendement total	(333)	12
(8 000)	31 juill. 2025	Bes Engineering Corp, swap sur rendement total	(3 737)	250
(2 509)	31 juill. 2025	Bigbear.Ai Holdings Inc, swap sur rendement total	(16 058)	(532)
(48)	31 juill. 2025	Bio-Rad Laboratories, A, swap sur rendement total	(22 678)	837
(1 825)	31 juill. 2025	Bio-Techne Corp, swap sur rendement total	(189 058)	8 380
(179)	31 juill. 2025	Bj'S Restaurants Inc, swap sur rendement total	(9 045)	856
(1 517)	31 juill. 2025	Bloomin' Brands Inc, swap sur rendement total	(26 639)	3 814
(6)	31 juill. 2025	Bluelinx Holdings Inc, swap sur rendement total	(882)	204
(237)	31 juill. 2025	Boise Cascade Co, swap sur rendement total	(40 514)	9 754
(6 843)	31 juill. 2025	Borgwarner Inc, swap sur rendement total	(312 865)	25 031
(367)	31 juill. 2025	Boston Properties Inc, swap sur rendement total	(39 766)	4 127
(2 237)	31 juill. 2025	Boyd Gaming Corp, swap sur rendement total	(233 926)	1 230
(202)	31 juill. 2025	Bp Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(8 588)	(288)
(544)	31 juill. 2025	Brandywine Realty Trust, swap sur rendement total	(4 381)	14
(8 200)	31 juill. 2025	Brava Energia, swap sur rendement total	(44 926)	(6 150)
(834)	31 juill. 2025	Brc Inc, A, swap sur rendement total	(3 802)	(35)
(214)	31 juill. 2025	Bread Financial Holdings Inc, swap sur rendement total	(18 793)	(433)
(1 089)	31 juill. 2025	Brightview Holdings Inc, swap sur rendement total	(25 044)	2 122
(924)	31 juill. 2025	Brinker International Inc, swap sur rendement total	(175 800)	2
(65)	31 juill. 2025	Brink'S Co/The, swap sur rendement total	(8 672)	388
(1 000)	31 juill. 2025	Browave Corp, swap sur rendement total	(6 206)	(695)
(1 844)	31 juill. 2025	Brunswick Corp, swap sur rendement total	(171 534)	43 081
(230 400)	31 juill. 2025	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(58 893)	(5 186)
(424)	31 juill. 2025	Buckle Inc/The, swap sur rendement total	(30 984)	751
(40)	31 juill. 2025	Budimex, swap sur rendement total	(6 499)	161
(1 047)	31 juill. 2025	Builders Firstsource Inc, swap sur rendement total	(215 223)	58 793
(483)	31 juill. 2025	Bumble Inc, A, swap sur rendement total	(5 654)	479
(1 763)	31 juill. 2025	Burlington Stores Inc, swap sur rendement total	(722 783)	(7 875)
(35)	31 juill. 2025	Buruj Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(263)	(22)
(210)	31 juill. 2025	Bwx Technologies Inc, swap sur rendement total	(33 642)	5 904
(816)	31 juill. 2025	C4 Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(4 225)	1 118
(112)	31 juill. 2025	Cable One Inc, swap sur rendement total	(58 330)	9 254
(218)	31 juill. 2025	Cabot Corp, swap sur rendement total	(28 628)	5 476
(1 889)	31 juill. 2025	Cadence Design Sys Inc, swap sur rendement total	(816 278)	17 474
(1 628)	31 juill. 2025	Caesars Entertainment Inc, swap sur rendement total	(78 249)	12 271
(1 973)	31 juill. 2025	Camping World Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(59 816)	9 577
(6 902)	31 juill. 2025	Canadian Solar Inc, swap sur rendement total	(110 382)	12 702
(2 359)	31 juill. 2025	Cardiff Oncology Inc, swap sur rendement total	(14 724)	(4 716)
(412)	31 juill. 2025	Career Education Corp, swap sur rendement total	(17 912)	710
(157)	31 juill. 2025	Cargurus Inc, swap sur rendement total	(8 251)	212
(3 050)	31 juill. 2025	Caribou Biosciences Inc, swap sur rendement total	(6 975)	2 582
(181)	31 juill. 2025	Carpenter Technology, swap sur rendement total	(44 178)	6 433
(12)	31 juill. 2025	Casey'S General Stores Inc, swap sur rendement total	(6 838)	422
(7 000)	31 juill. 2025	Catcher Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(61 860)	(947)
(6)	31 juill. 2025	Cavco Industries Inc, swap sur rendement total	(3 851)	592
(1 222)	31 juill. 2025	Cbiz Inc, swap sur rendement total	(143 815)	(336)
(177)	31 juill. 2025	Cbre Group Inc, A, swap sur rendement total	(33 421)	1 806
(102)	31 juill. 2025	Cdw Corp/De, swap sur rendement total	(25 531)	(111)
(57)	31 juill. 2025	Celucity Inc, swap sur rendement total	(1 073)	(101)
(11 223)	31 juill. 2025	Celsius Holdings Inc, swap sur rendement total	(425 152)	34 467
(826)	31 juill. 2025	Central Garden And Pet Co, A, swap sur rendement total	(39 262)	1 263
(536)	31 juill. 2025	Centrus Energy Corp, cat. A, swap sur rendement total	(51 348)	18 879

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(598)	31 juill. 2025	Century Aluminum Company, swap sur rendement total	(15 670)	3 942
(15 000)	31 juill. 2025	Century Iron & Steel Indus, swap sur rendement total	(107 888)	8 688
(1 187)	31 juill. 2025	Cf Industries Holdings Inc, swap sur rendement total	(145 653)	8 729
(2 000)	31 juill. 2025	Chailease Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(9 912)	623
(8 472)	31 juill. 2025	Chargepoint Holdings Inc, swap sur rendement total	(13 037)	1 846
(1 330)	31 juill. 2025	Chart Industries Inc, swap sur rendement total	(365 040)	4 705
(1 258)	31 juill. 2025	Check Point Software Tech, swap sur rendement total	(337 788)	(8 482)
(163)	31 juill. 2025	Chefs' Warehouse Inc/The, swap sur rendement total	(11 562)	(1 075)
(4 116)	31 juill. 2025	Chemours Co/The, swap sur rendement total	(100 042)	28 768
(2 419)	31 juill. 2025	Cheniere Energy Inc, swap sur rendement total	(747 534)	32 184
(2 312)	31 juill. 2025	Chewy Inc, cat. A, swap sur rendement total	(111 358)	663
(3 000)	31 juill. 2025	China General Plastics, swap sur rendement total	(1 572)	217
(8 000)	31 juill. 2025	China Petrochemical Dev Corp, swap sur rendement total	(2 579)	285
(2 042)	31 juill. 2025	Chipotle Mexican Grill Inc, swap sur rendement total	(177 089)	11 092
(39)	31 juill. 2025	Choice Hotels Intl Inc, swap sur rendement total	(7 964)	(15)
(16)	31 juill. 2025	Chunbo Co Ltd, swap sur rendement total	(566)	114
(2 000)	31 juill. 2025	Chung Hung Steel Corp, swap sur rendement total	(1 557)	156
(2 124)	31 juill. 2025	Church & Dwight Co Inc, swap sur rendement total	(319 861)	14 707
(140)	31 juill. 2025	Cia Cervecerias Uni, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(2 281)	27
(1 688)	31 juill. 2025	Cia De Minas Buenaventur, CAAÉ, swap sur rendement total	(27 967)	2 144
(1 218)	31 juill. 2025	Cincinnati Financial Corp, swap sur rendement total	(253 142)	27 003
(53)	31 juill. 2025	Cirrus Logic Inc, swap sur rendement total	(7 590)	(9)
(10 335)	31 juill. 2025	Civitas Resources Inc, swap sur rendement total	(681 802)	88 943
(301)	31 juill. 2025	Clean Harbors Inc, swap sur rendement total	(99 627)	12 453
(1 717)	31 juill. 2025	Clearwater Analytics Hds, A, swap sur rendement total	(67 958)	4 160
(8)	31 juill. 2025	Climb Global Solutions Inc, swap sur rendement total	(1 458)	91
(4 946)	31 juill. 2025	Cloudflare Inc, cat. A, swap sur rendement total	(765 964)	(55 659)
(1 050)	31 juill. 2025	Cnh Industrial Nv, swap sur rendement total	(17 110)	1 697
(137)	31 juill. 2025	Coca-Cola Co/The, swap sur rendement total	(12 267)	301
(493)	31 juill. 2025	Cogent Communications Holdin, swap sur rendement total	(54 645)	3 578
(454)	31 juill. 2025	Cohu Inc, swap sur rendement total	(17 434)	(185)
(115)	31 juill. 2025	Comfort Systems Usa Inc, swap sur rendement total	(70 137)	11 500
(10 547)	31 juill. 2025	Commscope Holding Co Inc, swap sur rendement total	(79 029)	(3 637)
(170)	31 juill. 2025	Commvault Systems Inc, swap sur rendement total	(36 897)	4 908
(1 536)	31 juill. 2025	Compass Minerals Internation, swap sur rendement total	(24 852)	9 236
(1 054)	31 juill. 2025	Comtech Telecommunications, swap sur rendement total	(6 079)	(887)
(3 529)	31 juill. 2025	Concentrix Corp, swap sur rendement total	(219 613)	8 430
(488)	31 juill. 2025	Conduent Inc, swap sur rendement total	(2 835)	(199)
(368)	31 juill. 2025	Conmed Corp, swap sur rendement total	(36 328)	996
(62)	31 juill. 2025	Consolidated Water Co, actions ord., swap sur rendement total	(2 309)	94
(49)	31 juill. 2025	Cooper-Standard Holding, swap sur rendement total	(956)	129
(3 829)	31 juill. 2025	Core & Main Inc, cat. A, swap sur rendement total	(280 355)	(12 745)
(926)	31 juill. 2025	Cormedix Inc, swap sur rendement total	(10 787)	2 345
(11 600)	31 juill. 2025	Corp Inmobiliaria Vesta Sab, swap sur rendement total	(42 575)	(1 475)
(1 274)	31 juill. 2025	Corpay Inc, swap sur rendement total	(620 076)	75 489
(891)	31 juill. 2025	Corsair Gaming Inc, swap sur rendement total	(8 470)	966
(9 925)	31 juill. 2025	Corteva Inc, swap sur rendement total	(813 055)	74 399
(42)	31 juill. 2025	Corvel Corp, swap sur rendement total	(6 721)	640
(2 198)	31 juill. 2025	Cousins Properties Inc, swap sur rendement total	(96 858)	2 156
(5)	31 juill. 2025	Cra International Inc, swap sur rendement total	(1 346)	56
(109)	31 juill. 2025	Cracker Barrel Old Country, swap sur rendement total	(8 287)	(219)
(79)	31 juill. 2025	Credit Acceptance Corp, swap sur rendement total	(53 339)	3 211
(3 034)	31 juill. 2025	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(63 751)	875
(2 701)	31 juill. 2025	Crispr Therapeutics Ag, swap sur rendement total	(152 897)	45 739
(428)	31 juill. 2025	Crocs Inc, swap sur rendement total	(67 421)	2 848
(232)	31 juill. 2025	Cryoport Inc, swap sur rendement total	(2 596)	(233)
(127)	31 juill. 2025	Curtiss-Wright Corp, swap sur rendement total	(64 818)	1 878
(149)	31 juill. 2025	Custom Truck One Source Inc, swap sur rendement total	(1 031)	251
(303)	31 juill. 2025	Cvrx Inc, swap sur rendement total	(5 521)	1 162
(1 300)	31 juill. 2025	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(878)	(86)
(68)	31 juill. 2025	Daktronics Inc, swap sur rendement total	(1 649)	12
(15 350)	31 juill. 2025	Da-Li Development Co Ltd, swap sur rendement total	(29 790)	369
(19)	31 juill. 2025	Danimer Scientific Inc, swap sur rendement total	(57)	121
(115)	31 juill. 2025	Darden Restaurants Inc, swap sur rendement total	(30 877)	(170)
(1 386)	31 juill. 2025	Dave & Buster'S Entertainmen, swap sur rendement total	(58 186)	(2 652)
(929)	31 juill. 2025	Deckers Outdoor Corp, swap sur rendement total	(271 346)	(1 546)
(69)	31 juill. 2025	Dell Technologies, C, swap sur rendement total	(11 436)	(268)
(67)	31 juill. 2025	Denny'S Corp, swap sur rendement total	(583)	49
(731)	31 juill. 2025	Designer Brands Inc, cat. A, swap sur rendement total	(5 614)	(398)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(530)	31 juill. 2025	Destination XI Group Inc, swap sur rendement total	(2 050)	(211)
(5 336)	31 juill. 2025	Decmex Inc, swap sur rendement total	(596 825)	2 651
(204)	31 juill. 2025	Diageo Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(37 299)	(282)
(400)	31 juill. 2025	Diagnosticos Da America Sa, swap sur rendement total	(177)	35
(761)	31 juill. 2025	Diamondrock Hospitality Co, swap sur rendement total	(10 135)	23
(63)	31 juill. 2025	Dick'S Sporting Goods Inc, swap sur rendement total	(20 734)	(1 012)
(287)	31 juill. 2025	Digitalocean Holdings Inc, swap sur rendement total	(14 063)	1 775
(219)	31 juill. 2025	Dillard's Inc, cat. A, swap sur rendement total	(136 062)	3 501
(98)	31 juill. 2025	Dime Community Bancshares In, swap sur rendement total	(4 332)	723
(1 879)	31 juill. 2025	Dino Polska Sa, swap sur rendement total	(255 026)	1 836
(996)	31 juill. 2025	Diodes Inc, swap sur rendement total	(88 339)	4 772
(104)	31 juill. 2025	Disc Medicine Inc, swap sur rendement total	(9 483)	196
(127)	31 juill. 2025	Diversified Healthcare Trust, swap sur rendement total	(420)	42
(340)	31 juill. 2025	Dmc Global Inc, swap sur rendement total	(3 594)	343
(5 283)	31 juill. 2025	Docusign Inc, swap sur rendement total	(683 365)	(23 395)
(2 897)	31 juill. 2025	Dollar General Corp, swap sur rendement total	(315 901)	6 689
(3 794)	31 juill. 2025	Dollar Tree Inc, swap sur rendement total	(408 912)	(20 328)
(163)	31 juill. 2025	Dorian Lpg Ltd, swap sur rendement total	(5 713)	25
(247)	31 juill. 2025	Douglas Dynamics Inc, swap sur rendement total	(8 394)	807
(2 139)	31 juill. 2025	Doximity Inc, cat. A, swap sur rendement total	(164 244)	579
(319)	31 juill. 2025	Dream Finders Homes Inc, A, swap sur rendement total	(10 676)	549
(785)	31 juill. 2025	Driven Brands Holdings Inc, swap sur rendement total	(18 222)	807
(633)	31 juill. 2025	Duolingo, swap sur rendement total	(295 173)	22 258
(2 681)	31 juill. 2025	Dutch Bros Inc, cat. A, swap sur rendement total	(201 968)	5 267
(14 288)	31 juill. 2025	D-Wave Quantum Inc, swap sur rendement total	(172 612)	(104 512)
(1 070)	31 juill. 2025	Dxc Technology Co, swap sur rendement total	(30 747)	3 911
(3 532)	31 juill. 2025	Dynavax Technologies Corp, swap sur rendement total	(64 868)	501
(260)	31 juill. 2025	Dyne Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(8 810)	277
(953)	31 juill. 2025	Dynex Capital Inc, swap sur rendement total	(17 338)	(131)
(2 000)	31 juill. 2025	E Ink Holdings Inc, swap sur rendement total	(23 946)	1 001
(233)	31 juill. 2025	E2Open Parent Holdings Inc, swap sur rendement total	(891)	128
(2 294)	31 juill. 2025	Eastern Bankshares Inc, swap sur rendement total	(56 912)	4 571
(956)	31 juill. 2025	Eastman Kodak Co, swap sur rendement total	(9 033)	907
(3 338)	31 juill. 2025	Ecopetrol Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(38 022)	1 098
(339)	31 juill. 2025	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(36 242)	11 059
(435)	31 juill. 2025	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(24 332)	9 838
(725)	31 juill. 2025	Editas Medicine Inc, swap sur rendement total	(1 324)	1 015
(521)	31 juill. 2025	Element Solutions Inc, swap sur rendement total	(19 055)	2 452
(6 000)	31 juill. 2025	Elite Advanced Laser Corp, swap sur rendement total	(75 522)	(10 082)
(2 085)	31 juill. 2025	Ellington Financial Inc, swap sur rendement total	(36 733)	339
(542)	31 juill. 2025	Emaar Economic City, swap sur rendement total	(1 816)	(170)
(67 000)	31 juill. 2025	Energy Absolute Pcl, swap sur rendement total	(11 117)	6 632
(576)	31 juill. 2025	Energy Vault Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 889)	(183)
(274)	31 juill. 2025	Enerpac Tool Group Corp, swap sur rendement total	(16 192)	2 718
(485)	31 juill. 2025	Enhabit Inc, swap sur rendement total	(5 448)	(32)
(235)	31 juill. 2025	Eni Spa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(9 247)	277
(71)	31 juill. 2025	Enliven Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 298)	193
(1 000)	31 juill. 2025	Enmostar Inc, swap sur rendement total	(1 833)	130
(1 130)	31 juill. 2025	Envista Holdings Corp, swap sur rendement total	(31 349)	5 022
(1 493)	31 juill. 2025	Eos Energy Enterprises Inc, swap sur rendement total	(10 436)	(4 115)
(5 000)	31 juill. 2025	Episil Holdings Inc, swap sur rendement total	(10 887)	275
(88)	31 juill. 2025	Eplus Inc, swap sur rendement total	(9 350)	858
(848)	31 juill. 2025	Epr Properties, swap sur rendement total	(54 351)	966
(921)	31 juill. 2025	Equitable Holdings Inc, swap sur rendement total	(62 481)	1 156
(2 370)	31 juill. 2025	Erasca Inc, swap sur rendement total	(8 555)	1 190
(270)	31 juill. 2025	Esab Corp, swap sur rendement total	(46 605)	3 538
(458)	31 juill. 2025	Establishment Labs Holdings, swap sur rendement total	(30 346)	(119)
(2 532)	31 juill. 2025	Estée Lauder Companies, cat. A, swap sur rendement total	(273 041)	4 200
(23 002)	31 juill. 2025	Eternal Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(28 045)	769
(201)	31 juill. 2025	European Wax Center Inc, A, swap sur rendement total	(1 928)	(191)
(145)	31 juill. 2025	Evercommerce Inc, swap sur rendement total	(2 296)	239
(16 902)	31 juill. 2025	Evgo Inc, swap sur rendement total	(98 449)	58 452
(1 278)	31 juill. 2025	Evolution Petroleum Corp, swap sur rendement total	(9 613)	1 164
(2 673)	31 juill. 2025	Evolv Technologies Holdings, swap sur rendement total	(15 185)	389
(1 206)	31 juill. 2025	Ew Scripps Co/The, A, swap sur rendement total	(3 833)	(365)
(1 415)	31 juill. 2025	Exlservice Holdings Inc, swap sur rendement total	(90 316)	4 058
(321)	31 juill. 2025	Exponent Inc, swap sur rendement total	(41 134)	4 465
(2 800)	31 juill. 2025	Ez Tec Empreendimentos E Par, swap sur rendement total	(7 701)	728
(157)	31 juill. 2025	Fair Isaac Corp, swap sur rendement total	(449 547)	87 234

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(376)	31 juill. 2025	Fastly Inc, cat. A, swap sur rendement total	(5 105)	(479)
(4 524)	31 juill. 2025	Fate Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(10 736)	9 928
(2)	31 juill. 2025	Fawaz Abdulaziz Alhokair & C, swap sur rendement total	(10)	—
(9)	31 juill. 2025	Federal Agric Mtg Corp, cat. C, swap sur rendement total	(2 549)	215
(2 097)	31 juill. 2025	Fidelity National Financial, swap sur rendement total	(169 313)	21 395
(220)	31 juill. 2025	Fidelity National Info Serv, swap sur rendement total	(25 556)	702
(1 580)	31 juill. 2025	First Advantage Corp, swap sur rendement total	(42 561)	1 201
(2 641)	31 juill. 2025	First American Financial, swap sur rendement total	(237 165)	28 732
(139)	31 juill. 2025	First Citizens Bcshs, cat. A, swap sur rendement total	(422 413)	36 612
(86)	31 juill. 2025	First Finl Banksshares Inc, swap sur rendement total	(4 481)	660
(444)	31 juill. 2025	First Foundation Inc, swap sur rendement total	(3 965)	1 097
(3 000)	31 juill. 2025	First Hi-Tec Enterprise Co, swap sur rendement total	(14 736)	(1 065)
(1 999)	31 juill. 2025	First Horizon Corp, swap sur rendement total	(58 333)	2 255
(129)	31 juill. 2025	First Industrial Realty Tr, swap sur rendement total	(9 369)	433
(287)	31 juill. 2025	First Solar Inc, swap sur rendement total	(72 745)	9 268
(13)	31 juill. 2025	Fitaihi Holding Group, swap sur rendement total	(21)	—
(3 349)	31 juill. 2025	Five Below, swap sur rendement total	(505 543)	(58 855)
(5 218)	31 juill. 2025	Flagstar Financial Inc, swap sur rendement total	(70 017)	19 284
(1 537)	31 juill. 2025	Floor & Decor Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(220 388)	26 750
(2 003)	31 juill. 2025	Flowserve Corp, swap sur rendement total	(166 304)	9 601
(11 426)	31 juill. 2025	Fluence Energy Inc, swap sur rendement total	(260 954)	48 445
(3 589)	31 juill. 2025	Fluor Corp, swap sur rendement total	(254 575)	35 342
(38 000)	31 juill. 2025	Formosa Chemicals & Fibre, swap sur rendement total	(45 497)	8 545
(70 000)	31 juill. 2025	Formosa Petrochemical Corp, swap sur rendement total	(106 068)	16 344
(69 000)	31 juill. 2025	Formosa Plastics Corp, swap sur rendement total	(107 428)	16 950
(1 000)	31 juill. 2025	Formosa Sumco Technology Cor, swap sur rendement total	(4 298)	706
(88)	31 juill. 2025	Forrester Research Inc, swap sur rendement total	(1 983)	201
(1 556)	31 juill. 2025	Fortinet Inc, swap sur rendement total	(211 431)	5 254
(4 124)	31 juill. 2025	Forward Air Corp, swap sur rendement total	(191 279)	26 439
(811)	31 juill. 2025	Fox Factory Holding Corp, swap sur rendement total	(35 306)	2 593
(15)	31 juill. 2025	Franklin Covey Co, swap sur rendement total	(811)	(26)
(276)	31 juill. 2025	Fresenius Medical Care, CAAÉ, swap sur rendement total	(8 987)	121
(8 192)	31 juill. 2025	Frontken Corp Bhd, swap sur rendement total	(11 749)	(1 139)
(6 240)	31 juill. 2025	Frontline Ltd, swap sur rendement total	(127 346)	13 531
(272)	31 juill. 2025	Fti Consulting Inc, swap sur rendement total	(74 768)	4 259
(372)	31 juill. 2025	Fuelcell Energy Inc, swap sur rendement total	(4 836)	1 521
(86)	31 juill. 2025	Ful House Resorts Inc, swap sur rendement total	(505)	79
(1 271)	31 juill. 2025	Fulton Financial Corp, swap sur rendement total	(35 572)	461
(71)	31 juill. 2025	Funko Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 367)	(12)
(730)	31 juill. 2025	Gamstop Corp, cat. A, swap sur rendement total	(32 903)	(2 400)
(1 020)	31 juill. 2025	Gap Inc/The, swap sur rendement total	(34 664)	953
(2 661)	31 juill. 2025	Gates Industrial Corp Plc, swap sur rendement total	(78 722)	6 132
(228)	31 juill. 2025	Ge Healthcare Tech, swap sur rendement total	(25 636)	(23)
(588)	31 juill. 2025	General Motors Co, swap sur rendement total	(45 048)	(1 460)
(2 953)	31 juill. 2025	Genpact Ltd, swap sur rendement total	(182 409)	13 727
(67)	31 juill. 2025	Genuine Parts Co, swap sur rendement total	(11 347)	(186)
(5 593)	31 juill. 2025	Geo Group Inc/The, swap sur rendement total	(225 067)	3 316
(10 051)	31 juill. 2025	Geron Corp, swap sur rendement total	(51 172)	8 422
(211)	31 juill. 2025	Getty Images Holdings Inc, swap sur rendement total	(655)	232
(6 000)	31 juill. 2025	Gigabyte Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(71 706)	419
(128)	31 juill. 2025	Ginkgo Bioworks Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 808)	(206)
(14)	31 juill. 2025	Global Industrial Co, swap sur rendement total	(499)	70
(61)	31 juill. 2025	Global Medical Reit Inc, swap sur rendement total	(696)	82
(624)	31 juill. 2025	Global Payments Inc, swap sur rendement total	(100 567)	6 284
(15 000)	31 juill. 2025	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(250 971)	20 947
(300)	31 juill. 2025	Globetronics Technology Bhd, swap sur rendement total	(56)	(3)
(956)	31 juill. 2025	Globus Medical Inc, A, swap sur rendement total	(113 720)	4 019
(421)	31 juill. 2025	Gma Inc, swap sur rendement total	(51 363)	7 878
(406)	31 juill. 2025	Gogo Inc, swap sur rendement total	(4 724)	(33)
(5 599)	31 juill. 2025	Gold Fields Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(106 293)	9 537
(270)	31 juill. 2025	Golden Entertainment Inc, swap sur rendement total	(12 368)	738
(65)	31 juill. 2025	Goosehead Insurance Inc, A, swap sur rendement total	(10 023)	1 778
(2 932)	31 juill. 2025	Graftech International Ltd, swap sur rendement total	(7 295)	974
(27)	31 juill. 2025	Grand Korea Leisure Co Ltd, swap sur rendement total	(290)	36
(4 000)	31 juill. 2025	Grand Pacific Petrochemical, swap sur rendement total	(1 833)	151
(1 000)	31 juill. 2025	Great Tree Pharmacy Co Ltd, swap sur rendement total	(6 403)	1 173
(148)	31 juill. 2025	Greenbrier Companies Inc, swap sur rendement total	(12 982)	1 551
(1 540)	31 juill. 2025	Grifols Sa, CAAÉ, swap sur rendement total	(16 478)	(988)
(3 760)	31 juill. 2025	Grocery Outlet Holding Corp, swap sur rendement total	(84 413)	29 315

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(8 000)	31 juill. 2025	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(30 482)	3 216
(100)	31 juill. 2025	Grupo Carso Sab De Cv, série A1, swap sur rendement total	(795)	58
(3 300)	31 juill. 2025	Grupo Rotoplas Sab De Cv, swap sur rendement total	(3 631)	581
(1 100)	31 juill. 2025	Grupo Traxion Sab De Cv, swap sur rendement total	(1 444)	(95)
(2 263)	31 juill. 2025	Guardant Health Inc, swap sur rendement total	(99 429)	16 594
(96)	31 juill. 2025	Gulfport Energy Corp, swap sur rendement total	(25 432)	(1 152)
(269)	31 juill. 2025	H&E Equipment Services Inc, swap sur rendement total	(18 941)	3 895
(15 600)	31 juill. 2025	Hana Microelectronics Pcl, swap sur rendement total	(16 147)	1 719
(5 000)	31 juill. 2025	Hannstar Display Corp, swap sur rendement total	(1 846)	94
(100 200)	31 juill. 2025	Hapvida Participacoes E Inve, swap sur rendement total	(52 050)	12 197
(1 397)	31 juill. 2025	Harmonie Inc, swap sur rendement total	(26 581)	(742)
(227)	31 juill. 2025	Harmony Gold Mng, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(2 680)	135
(8 212)	31 juill. 2025	Hdfc Bank Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(754 218)	34 445
(1 877)	31 juill. 2025	Healthcare Realty Trust Inc, swap sur rendement total	(45 757)	1 024
(42)	31 juill. 2025	Heidrick & Struggles Intl, swap sur rendement total	(2 677)	112
(900)	31 juill. 2025	Helix Energy Solutions Group, swap sur rendement total	(12 064)	1 781
(2 126)	31 juill. 2025	Heron Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(4 678)	(997)
(9 281)	31 juill. 2025	Hertz Global Holdings Inc, swap sur rendement total	(48 853)	8 548
(200)	31 juill. 2025	Highwealth Construction Corp, swap sur rendement total	(381)	44
(792)	31 juill. 2025	Home Depot Inc, swap sur rendement total	(443 081)	45 174
(9 000)	31 juill. 2025	Hota Industrial Mfg Co Ltd, swap sur rendement total	(26 643)	(906)
(1 000)	31 juill. 2025	Hotai Finance Co Ltd, swap sur rendement total	(3 359)	407
(1 070)	31 juill. 2025	Houlihan Lokey Inc, swap sur rendement total	(267 241)	19 362
(1 297)	31 juill. 2025	Howmet Aerospace Inc, swap sur rendement total	(204 013)	9 114
(208)	31 juill. 2025	Hp Inc, swap sur rendement total	(9 848)	(130)
(3 731)	31 juill. 2025	Hsbc Holdings Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(265 399)	(12 442)
(250)	31 juill. 2025	Humacyte Inc, swap sur rendement total	(1 816)	(190)
(1 979)	31 juill. 2025	Humana Inc, swap sur rendement total	(724 628)	118 793
(27)	31 juill. 2025	Huntington Ingalls Industrie, swap sur rendement total	(7 338)	—
(15)	31 juill. 2025	Huron Consulting Group Inc, swap sur rendement total	(2 681)	(18)
(698)	31 juill. 2025	Hyatt Hotels Corp, cat. A, swap sur rendement total	(157 587)	992
(484)	31 juill. 2025	Iac/Interactivecorp, swap sur rendement total	(30 029)	1 892
(1 000)	31 juill. 2025	I-Chiun Precision Ind Co Ltd, swap sur rendement total	(4 956)	(291)
(251)	31 juill. 2025	Ideaya Biosciences Inc, swap sur rendement total	(9 277)	(111)
(149)	31 juill. 2025	Igm Biosciences Inc, swap sur rendement total	(1 309)	745
(3 030)	31 juill. 2025	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(11 156)	736
(10 801)	31 juill. 2025	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(62 913)	18 411
(343)	31 juill. 2025	Ingevity Corp, swap sur rendement total	(20 102)	3 875
(734)	31 juill. 2025	Ingredion Inc, swap sur rendement total	(145 214)	10 356
(4 940)	31 juill. 2025	Inmode Ltd, swap sur rendement total	(118 649)	20 007
(56)	31 juill. 2025	Inmune Bio Inc, swap sur rendement total	(376)	31
(704)	31 juill. 2025	Inozyme Pharma Inc, swap sur rendement total	(2 805)	175
(776)	31 juill. 2025	Inscrivity Inc, swap sur rendement total	(86 505)	1 523
(6 136)	31 juill. 2025	Intellia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(102 897)	35 062
(8)	31 juill. 2025	Intellian Technologies Inc, swap sur rendement total	(292)	15
(215)	31 juill. 2025	Inter Parfums Inc, swap sur rendement total	(40 665)	1 915
(590)	31 juill. 2025	Interdigital Inc, swap sur rendement total	(164 379)	1 650
(72)	31 juill. 2025	Interface Inc, swap sur rendement total	(2 521)	181
(579)	31 juill. 2025	International Seaways Inc, swap sur rendement total	(29 928)	2 465
(168)	31 juill. 2025	Intrepid Potash Inc, swap sur rendement total	(5 296)	1 259
(7 949)	31 juill. 2025	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(207 610)	(37 452)
(22 643)	31 juill. 2025	Invance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(240 982)	62 564
(372)	31 juill. 2025	Ipg Photonics Corp, swap sur rendement total	(38 906)	2 872
(777)	31 juill. 2025	Iteos Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(8 582)	961
(104)	31 juill. 2025	Jack In The Box Inc, swap sur rendement total	(6 228)	1 097
(432)	31 juill. 2025	Jackson Financial Inc, A, swap sur rendement total	(54 103)	7 552
(198)	31 juill. 2025	Jacobs Engineering Group Inc, swap sur rendement total	(38 050)	1 926
(1 729)	31 juill. 2025	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(133 135)	(20 227)
(3 000)	31 juill. 2025	Jarlytec Co Ltd, swap sur rendement total	(23 222)	590
(25)	31 juill. 2025	Jasper Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(769)	51
(1 095)	31 juill. 2025	Jastrzebska Spolka Weglowa S, swap sur rendement total	(7 896)	1 981
(473)	31 juill. 2025	Jefferies Financial Group In, swap sur rendement total	(53 333)	732
(3 247)	31 juill. 2025	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(116 279)	(12 684)
(2 600)	31 juill. 2025	Jmt Network Services Pcl, swap sur rendement total	(1 983)	127
(10 133)	31 juill. 2025	Joby Aviation Inc, swap sur rendement total	(118 481)	10 297
(896)	31 juill. 2025	Johnson Controls International, swap sur rendement total	(102 188)	6 025
(22)	31 juill. 2025	Joint Corp/The, swap sur rendement total	(336)	32
(648)	31 juill. 2025	K12 Inc, swap sur rendement total	(96 858)	2 929
(285)	31 juill. 2025	Kalvista Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(3 472)	555

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(2 000)	31 juill. 2025	Kaori Heat Treatment Co Ltd, swap sur rendement total	(27 805)	2 263
(1 249)	31 juill. 2025	Kennametal Inc, swap sur rendement total	(43 147)	8 490
(186)	31 juill. 2025	Kennedy-Wilson Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 704)	395
(1 141)	31 juill. 2025	Keurig Dr Pepper Inc, swap sur rendement total	(52 708)	297
(1 500)	31 juill. 2025	Kimberly-Clark De Mexico, A, swap sur rendement total	(3 042)	(77)
(7 000)	31 juill. 2025	King Yuan Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(34 230)	5 008
(55)	31 juill. 2025	Kirby Corp, swap sur rendement total	(8 369)	1 764
(78)	31 juill. 2025	Kkr Real Estate Finance Trus, swap sur rendement total	(1 161)	145
(614)	31 juill. 2025	Kla Corp, swap sur rendement total	(556 430)	15 747
(568)	31 juill. 2025	Kornit Digital Ltd, swap sur rendement total	(25 283)	711
(1 710)	31 juill. 2025	Kratos Defense & Security, swap sur rendement total	(64 877)	1 589
(105)	31 juill. 2025	Krystal Biotech Inc, swap sur rendement total	(23 657)	6 151
(1 000)	31 juill. 2025	Kuo Toong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(2 114)	234
(209)	31 juill. 2025	Kura Sushi Usa Inc, cat. A, swap sur rendement total	(27 227)	4 935
(853)	31 juill. 2025	Kymera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(49 354)	8 092
(1 553)	31 juill. 2025	Lam Research Corp, swap sur rendement total	(161 841)	7 448
(4 744)	31 juill. 2025	Lamb Weston Holdings Inc, swap sur rendement total	(455 969)	69 558
(395)	31 juill. 2025	Landstar System Inc, swap sur rendement total	(97 632)	7 980
(4 560)	31 juill. 2025	Latham Group Inc, swap sur rendement total	(45 645)	(1 698)
(6 584)	31 juill. 2025	Lattice Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(536 425)	1 960
(162)	31 juill. 2025	La-Z-Boy Inc, swap sur rendement total	(10 151)	(228)
(67)	31 juill. 2025	L'Azurde Co For Jewelry, swap sur rendement total	(353)	(16)
(242)	31 juill. 2025	Legacy Housing Corp, swap sur rendement total	(8 590)	475
(81)	31 juill. 2025	Legend Biotech Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	(3 791)	222
(12)	31 juill. 2025	Lenz Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(498)	116
(1 159)	31 juill. 2025	Leslie's Inc, swap sur rendement total	(3 717)	118
(11 104)	31 juill. 2025	Lexicon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(11 794)	1 046
(61)	31 juill. 2025	Lg Energy Solution, swap sur rendement total	(20 650)	3 358
(110)	31 juill. 2025	Liberty Broadband, C, swap sur rendement total	(11 827)	1 735
(2 322)	31 juill. 2025	Liberty Global Plc, C, swap sur rendement total	(43 881)	3 662
(205)	31 juill. 2025	Liberty Oilfield Services, A, swap sur rendement total	(5 864)	(491)
(146)	31 juill. 2025	LifeCore Biomedical Inc, swap sur rendement total	(1 560)	(4)
(1 930)	31 juill. 2025	Lightwave Logic Inc, swap sur rendement total	(5 829)	2 138
(3)	31 juill. 2025	Lincoln Electric Holdings, swap sur rendement total	(812)	139
(10 000)	31 juill. 2025	Lite-On Technology Corp, swap sur rendement total	(43 638)	2 433
(505)	31 juill. 2025	Lithia Motors Inc, cat. A, swap sur rendement total	(259 598)	21 523
(40)	31 juill. 2025	Liva Insurance Co, swap sur rendement total	(261)	(3)
(671)	31 juill. 2025	Live Nation Entertainment In, swap sur rendement total	(124 972)	10 694
(461)	31 juill. 2025	Lkq Corp, swap sur rendement total	(24 366)	(473)
(400)	31 juill. 2025	Log Commercial Properties E, swap sur rendement total	(1 678)	80
(500)	31 juill. 2025	Log-In Logistica Intermodal, swap sur rendement total	(2 413)	(44)
(645)	31 juill. 2025	Louisiana-Pacific Corp, swap sur rendement total	(96 057)	10 162
(838)	31 juill. 2025	Lovesac Co/The, swap sur rendement total	(28 515)	16 702
(1 382)	31 juill. 2025	Lpl Financial Holdings Inc, swap sur rendement total	(648 969)	(1 805)
(308)	31 juill. 2025	Lsb Industries Inc, swap sur rendement total	(3 362)	552
(62)	31 juill. 2025	Ltc Properties Inc, swap sur rendement total	(3 081)	232
(8 880)	31 juill. 2025	Lucid Group Inc, swap sur rendement total	(38 569)	(10 762)
(218)	31 juill. 2025	Lumentum Holdings Inc, swap sur rendement total	(26 321)	2 973
(6 000)	31 juill. 2025	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(49 471)	(749)
(4 484)	31 juill. 2025	Macerich Co/The, swap sur rendement total	(128 462)	8 141
(849)	31 juill. 2025	Macom Technology Solutions H, swap sur rendement total	(158 624)	3 984
(1 222)	31 juill. 2025	Madison Square Garden Entert, swap sur rendement total	(70 862)	1 479
(2)	31 juill. 2025	Malath Insurance, swap sur rendement total	(13)	(1)
(43)	31 juill. 2025	Malibu Boats Inc., A, swap sur rendement total	(2 325)	346
(71)	31 juill. 2025	Mammoth Energy Services Inc, swap sur rendement total	(306)	49
(507)	31 juill. 2025	Marinemax Inc, swap sur rendement total	(21 109)	3 921
(2 030)	31 juill. 2025	Marriott International, cat. A, swap sur rendement total	(814 378)	29 864
(50)	31 juill. 2025	Marriott Vacations World, swap sur rendement total	(6 514)	626
(960)	31 juill. 2025	Masimo Corp, swap sur rendement total	(228 225)	10 085
(970)	31 juill. 2025	Mastec Inc, swap sur rendement total	(189 923)	11 161
(217)	31 juill. 2025	Mastercard Inc., A, swap sur rendement total	(164 337)	972
(153)	31 juill. 2025	Mastercraft Boat Holdings In, swap sur rendement total	(4 196)	471
(3 668)	31 juill. 2025	Match Group Inc, swap sur rendement total	(172 556)	678
(646)	31 juill. 2025	Matson Inc, swap sur rendement total	(125 277)	17 154
(176)	31 juill. 2025	Maxlinear Inc, swap sur rendement total	(5 007)	11
(158)	31 juill. 2025	Mccormick & Co, actions sans droit de vote, swap sur rendement total	(17 427)	427
(143)	31 juill. 2025	Mcdonald'S Corp, swap sur rendement total	(59 620)	558
(1 235)	31 juill. 2025	Medical-Biomedical/Gene, swap sur rendement total	(5 222)	1 872
(451)	31 juill. 2025	Medifast Inc, swap sur rendement total	(11 429)	1 337

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(128)	31 juill. 2025	Meiragtx Holdings Plc, swap sur rendement total	(1 121)	125
(19 481)	31 juill. 2025	Melco Resorts & Entert, CAAÉ, swap sur rendement total	(162 222)	17 805
(176)	31 juill. 2025	Mercadolibre Inc, swap sur rendement total	(430 421)	58 797
(34)	31 juill. 2025	Merchants Bancorp/In, swap sur rendement total	(1 788)	232
(525)	31 juill. 2025	Mercury Systems Inc, swap sur rendement total	(31 712)	(648)
(2 000)	31 juill. 2025	Merida Industry Co Ltd, swap sur rendement total	(13 245)	920
(907)	31 juill. 2025	Merus Nv, swap sur rendement total	(54 852)	3 662
(118)	31 juill. 2025	Metalus Inc, swap sur rendement total	(2 398)	434
(627)	31 juill. 2025	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(4 441)	(129)
(57)	31 juill. 2025	Mfa Financial Inc, swap sur rendement total	(864)	48
(483)	31 juill. 2025	Mge Energy Inc, swap sur rendement total	(65 269)	7 209
(6 209)	31 juill. 2025	Mgm Resorts International, swap sur rendement total	(309 417)	33 253
(251)	31 juill. 2025	Mgp Ingredients Inc, swap sur rendement total	(14 212)	2 309
(2 200)	31 juill. 2025	Microbio Co Ltd, swap sur rendement total	(3 184)	716
(1 409)	31 juill. 2025	Microchip Technology Inc, swap sur rendement total	(116 215)	3 656
(6 314)	31 juill. 2025	Micron Technology Inc, swap sur rendement total	(765 284)	112 319
(810)	31 juill. 2025	Microvision Inc, swap sur rendement total	(1 526)	(465)
(102)	31 juill. 2025	Mid-America Apartment Comm, swap sur rendement total	(22 675)	2
(499)	31 juill. 2025	Middle East Healthcare Co, swap sur rendement total	(13 124)	252
(3)	31 juill. 2025	Middle East Paper Co, swap sur rendement total	(42)	(1)
(134)	31 juill. 2025	Middlesex Water Co, swap sur rendement total	(10 143)	2 478
(92)	31 juill. 2025	Miniso Group Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(3 161)	(289)
(154)	31 juill. 2025	Mirion Technologies Inc, swap sur rendement total	(3 865)	154
(2 276)	31 juill. 2025	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(38 364)	697
(969)	31 juill. 2025	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(145 480)	12 902
(7 207)	31 juill. 2025	Moderna Inc, swap sur rendement total	(430 981)	14 478
(721)	31 juill. 2025	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(120 213)	19 735
(1 184)	31 juill. 2025	Mohawk Industries Inc, swap sur rendement total	(202 858)	33 778
(31)	31 juill. 2025	Molina Healthcare Inc, swap sur rendement total	(12 976)	(117)
(464)	31 juill. 2025	Mondelez International Inc, A, swap sur rendement total	(40 173)	(379)
(3 656)	31 juill. 2025	Monster Beverage Corp, swap sur rendement total	(276 364)	10 350
(1 672)	31 juill. 2025	Monte Rosa Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(16 688)	8 014
(219)	31 juill. 2025	Moody'S Corp, swap sur rendement total	(149 095)	7 595
(163)	31 juill. 2025	Moog Inc, cat. A, swap sur rendement total	(46 145)	5 359
(191)	31 juill. 2025	Moonlake Immunotherapeutics, swap sur rendement total	(14 875)	79
(49)	31 juill. 2025	Mouwasat Medical Services Co, swap sur rendement total	(1 596)	113
(31)	31 juill. 2025	Movado Group Inc, swap sur rendement total	(877)	30
(45)	31 juill. 2025	Mr Cooper Group Inc, swap sur rendement total	(6 214)	174
(26)	31 juill. 2025	Multiplan Corp, swap sur rendement total	(553)	(259)
(469)	31 juill. 2025	Murphy Usa Inc, swap sur rendement total	(338 438)	31 229
(239)	31 juill. 2025	Myr Group Inc/Delaware, swap sur rendement total	(51 137)	3 391
(5 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Plastics Corp, swap sur rendement total	(6 556)	2 021
(10 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Printed Circuit Board, swap sur rendement total	(57 233)	(5 711)
(59)	31 juill. 2025	Napco Security Technologies, swap sur rendement total	(3 028)	316
(1 917)	31 juill. 2025	National Grid Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(166 634)	9 032
(86)	31 juill. 2025	National Medical Care Co, swap sur rendement total	(5 498)	(50)
(31)	31 juill. 2025	National Research Corp, swap sur rendement total	(792)	85
(338)	31 juill. 2025	National Storage Affiliates, swap sur rendement total	(18 428)	3 591
(544)	31 juill. 2025	National Vision Holdings Inc, swap sur rendement total	(8 152)	1 320
(5 717)	31 juill. 2025	Navitas Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(29 353)	(6 732)
(2 115)	31 juill. 2025	Ncr Voyix Corp, swap sur rendement total	(42 098)	2 953
(1 068)	31 juill. 2025	Neogenomics Inc, swap sur rendement total	(25 313)	1 974
(11 512)	31 juill. 2025	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(250 335)	(73 905)
(689)	31 juill. 2025	Nexstar Media Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	(156 536)	14 493
(8 831)	31 juill. 2025	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(97 923)	(5 971)
(1 427)	31 juill. 2025	Nextnav Inc, swap sur rendement total	(31 934)	3 776
(2 561)	31 juill. 2025	Nice Lt, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(625 560)	46 463
(349)	31 juill. 2025	Nike Inc, cat. B, swap sur rendement total	(38 182)	147
(3 604)	31 juill. 2025	Nkarta Inc, swap sur rendement total	(12 906)	(77)
(229)	31 juill. 2025	Nordic American Tankers Ltd, swap sur rendement total	(837)	31
(561)	31 juill. 2025	Nordstrom Inc, swap sur rendement total	(19 485)	(1 089)
(933)	31 juill. 2025	Norfolk Southern Corp, swap sur rendement total	(314 930)	56 009
(1)	31 juill. 2025	Northern Region Cement Co, swap sur rendement total	(4)	–
(278)	31 juill. 2025	Novanta Inc, swap sur rendement total	(61 080)	5 696
(3 000)	31 juill. 2025	Novatek Microelectronics Cor, swap sur rendement total	(66 048)	(1 749)
(1 304)	31 juill. 2025	Novo-Nordisk A/S, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(161 323)	41 425
(674)	31 juill. 2025	Now Inc, swap sur rendement total	(12 611)	1 983
(555)	31 juill. 2025	Npk International Inc, swap sur rendement total	(6 122)	553
(488)	31 juill. 2025	Nrg Energy Inc, swap sur rendement total	(63 320)	8 050

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(1 313)	31 juill. 2025	Nurix Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(35 577)	3 218
(10 882)	31 juill. 2025	Nuscale Power Corp, swap sur rendement total	(280 613)	151 910
(7 000)	31 juill. 2025	Nuvoton Technology Corp, swap sur rendement total	(27 323)	877
(14)	31 juill. 2025	Nve Corp, swap sur rendement total	(1 640)	(53)
(266)	31 juill. 2025	Nvent Electric Plc, swap sur rendement total	(26 075)	3 438
(6)	31 juill. 2025	Nxp Semiconductors Nv, swap sur rendement total	(1 802)	235
(1 116)	31 juill. 2025	Oceaneering Intl Inc, swap sur rendement total	(41 859)	6 284
(2 328)	31 juill. 2025	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(2 695)	595
(8 880)	31 juill. 2025	Ocular Therapeutix Inc, swap sur rendement total	(109 066)	17 311
(1 116)	31 juill. 2025	Old Republic Intl Corp, swap sur rendement total	(58 086)	(352)
(811)	31 juill. 2025	Olema Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(6 800)	5 150
(1 018)	31 juill. 2025	Ollie's Bargain Outlet Holdi, swap sur rendement total	(160 654)	84
(21)	31 juill. 2025	Olympic Steel Inc, swap sur rendement total	(991)	259
(365)	31 juill. 2025	Omniab Inc, swap sur rendement total	(1 858)	195
(974)	31 juill. 2025	On Semiconductor, swap sur rendement total	(88 321)	908
(2 400)	31 juill. 2025	Onemain Holdings Inc, swap sur rendement total	(179 936)	17 390
(9 450)	31 juill. 2025	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(36 181)	8 631
(1 601)	31 juill. 2025	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(13 746)	944
(13 696)	31 juill. 2025	Opendoor Technologies Inc, swap sur rendement total	(31 516)	14 635
(4 800)	31 juill. 2025	Operadora De Sites Mex, A-1, swap sur rendement total	(4 102)	487
(141)	31 juill. 2025	Optimizerx Corp, swap sur rendement total	(986)	121
(145)	31 juill. 2025	Optinose Inc, swap sur rendement total	(1 393)	172
(304)	31 juill. 2025	Orie Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(3 528)	390
(4 000)	31 juill. 2025	Orient Semiconductor Electr, swap sur rendement total	(6 088)	218
(976)	31 juill. 2025	Origin Materials Inc, swap sur rendement total	(1 797)	(56)
(2 400)	31 juill. 2025	Origin Property Pel, swap sur rendement total	(364)	51
(99)	31 juill. 2025	Orion Sa, swap sur rendement total	(2 251)	373
(103)	31 juill. 2025	Osi Systems Inc, swap sur rendement total	(24 802)	2 387
(352)	31 juill. 2025	Outfront Media Inc, swap sur rendement total	(8 981)	858
(530)	31 juill. 2025	Owens Corning, swap sur rendement total	(129 826)	27 152
(13 799)	31 juill. 2025	P G & E Corp, swap sur rendement total	(400 983)	28 288
(7 064)	31 juill. 2025	Pacific Biosciences Of Calif, swap sur rendement total	(18 592)	819
(42)	31 juill. 2025	Pacific Premier Bancorp Inc, swap sur rendement total	(1 505)	212
(66)	31 juill. 2025	Pactiv Evergreen Inc, swap sur rendement total	(1 658)	(370)
(692)	31 juill. 2025	Palantir Technologies Inc, A, swap sur rendement total	(75 270)	3 262
(2 334)	31 juill. 2025	Palo Alto Networks Inc, swap sur rendement total	(610 796)	37 218
(1 275)	31 juill. 2025	Par Pacific Holdings Inc, swap sur rendement total	(30 054)	1 919
(58)	31 juill. 2025	Patrick Industries Inc, swap sur rendement total	(6 930)	298
(8 660)	31 juill. 2025	Patterson-Uti Energy Inc, swap sur rendement total	(102 877)	1 765
(195)	31 juill. 2025	Paycom Software Inc, swap sur rendement total	(57 484)	7 658
(290)	31 juill. 2025	Pds Biotechnology Corp, swap sur rendement total	(680)	205
(2 118)	31 juill. 2025	Pearson Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(49 103)	(1 484)
(727)	31 juill. 2025	Pebblebrook Hotel Trust, swap sur rendement total	(14 178)	307
(176)	31 juill. 2025	Pennymac Financial Services, swap sur rendement total	(25 854)	1 271
(1 078)	31 juill. 2025	Pennymac Mortgage Investment, swap sur rendement total	(20 139)	936
(4 000)	31 juill. 2025	Pentamaster Corp Bhd, swap sur rendement total	(5 351)	(1 014)
(736)	31 juill. 2025	Penumbra Inc, swap sur rendement total	(251 376)	7 095
(994)	31 juill. 2025	Performance Food Group Co, swap sur rendement total	(120 870)	5 332
(10 521)	31 juill. 2025	Permian Resources Corp, swap sur rendement total	(217 588)	19 401
(3 300)	31 juill. 2025	Petronas Chemicals Group Bhd, swap sur rendement total	(5 487)	(496)
(1 800)	31 juill. 2025	Petroreconcavo Sa, swap sur rendement total	(6 797)	291
(2 159)	31 juill. 2025	Pfizer Inc, swap sur rendement total	(82 378)	(685)
(2 505)	31 juill. 2025	Phathom Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(29 254)	2 709
(3 000)	31 juill. 2025	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(18 354)	(761)
(784)	31 juill. 2025	Photronics Inc, swap sur rendement total	(26 565)	4 049
(132)	31 juill. 2025	Pilgrim'S Pride Corp, swap sur rendement total	(8 617)	(38)
(3 860)	31 juill. 2025	Pko Bank Polski Sa, swap sur rendement total	(80 318)	(3 451)
(157)	31 juill. 2025	Planet Fitness Inc, cat. A, swap sur rendement total	(22 325)	133
(773)	31 juill. 2025	Pliby Group Inc, swap sur rendement total	(1 623)	(89)
(8 496)	31 juill. 2025	Plug Power Inc, swap sur rendement total	(26 026)	1 353
(30)	31 juill. 2025	Plymouth Industrial Reit Inc, swap sur rendement total	(778)	30
(30 600)	31 juill. 2025	Polski Koncern Naftowy Orlen, swap sur rendement total	(502 898)	49 295
(557)	31 juill. 2025	Popular Inc, swap sur rendement total	(75 910)	3 679
(247)	31 juill. 2025	Porch Group Inc, swap sur rendement total	(1 748)	(445)
(1 318)	31 juill. 2025	Portillo'S Inc, cat. A, swap sur rendement total	(17 818)	4 094
(139)	31 juill. 2025	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(19 214)	5 501
(225)	31 juill. 2025	Powell Industries Inc, swap sur rendement total	(71 725)	15 118
(511)	31 juill. 2025	Precigen Inc, swap sur rendement total	(823)	(139)
(158)	31 juill. 2025	Prestige Consumer Healthcare, swap sur rendement total	(17 745)	1 526

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(1 102)	31 juill. 2025	Privia Health Group Inc, swap sur rendement total	(30 985)	3 075
(2 573)	31 juill. 2025	Progyny Inc, swap sur rendement total	(63 833)	(6 231)
(39)	31 juill. 2025	Protagonist Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 165)	(13)
(475)	31 juill. 2025	Prudential Plc, CAAÉ, swap sur rendement total	(10 889)	481
(2 900)	31 juill. 2025	Ptt Global Chemical Pcl, swap sur rendement total	(2 965)	210
(47)	31 juill. 2025	Publis Storage, swap sur rendement total	(20 241)	1 143
(741)	31 juill. 2025	Pulse Biosciences Inc, swap sur rendement total	(18 554)	2 510
(7 532)	31 juill. 2025	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(111 033)	32 408
(581)	31 juill. 2025	Pvh Corp, swap sur rendement total	(88 364)	2 166
(1 000)	31 juill. 2025	Qisda Corp, swap sur rendement total	(1 474)	172
(20)	31 juill. 2025	Quaker Chemical Corp, swap sur rendement total	(4 049)	490
(6 000)	31 juill. 2025	Quanta Computer Inc, swap sur rendement total	(75 522)	1 876
(6 840)	31 juill. 2025	Quantumscape Corp, swap sur rendement total	(51 056)	419
(9 925)	31 juill. 2025	Quantum-Si Inc, swap sur rendement total	(38 540)	(11 664)
(203)	31 juill. 2025	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(3 299)	(1 074)
(478)	31 juill. 2025	Quidel Corp, swap sur rendement total	(30 626)	(2 367)
(27)	31 juill. 2025	Quimica Y Minera Chil, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 412)	82
(1 449)	31 juill. 2025	Rackspace Technology Inc, swap sur rendement total	(4 606)	982
(714)	31 juill. 2025	Ralph Lauren Corp, swap sur rendement total	(238 035)	(323)
(448)	31 juill. 2025	Ramaco Resources Inc, swap sur rendement total	(6 611)	913
(105)	31 juill. 2025	Rambus Inc, swap sur rendement total	(7 982)	835
(8 660)	31 juill. 2025	Ready Capital Corp, swap sur rendement total	(88 056)	3 612
(13 173)	31 juill. 2025	Recursion Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	(128 071)	5 967
(862)	31 juill. 2025	Red Rock Resorts Inc, cat. A, swap sur rendement total	(57 325)	4 832
(570)	31 juill. 2025	Red Sea International Co, swap sur rendement total	(13 420)	276
(5 629)	31 juill. 2025	Redwood Trust Inc, swap sur rendement total	(52 864)	4 956
(479)	31 juill. 2025	Replichen Corp, swap sur rendement total	(99 160)	7 247
(1 807)	31 juill. 2025	Resources Connection Inc, swap sur rendement total	(22 168)	(1 171)
(486)	31 juill. 2025	Rev Group Inc, swap sur rendement total	(22 318)	(630)
(888)	31 juill. 2025	Revelyst Inc, swap sur rendement total	(24 559)	(417)
(211)	31 juill. 2025	Rh, swap sur rendement total	(119 439)	(487)
(236)	31 juill. 2025	Richardson Elec Ltd, swap sur rendement total	(4 762)	18
(8 000)	31 juill. 2025	Richwave Technology Corp, swap sur rendement total	(74 732)	48
(1 588)	31 juill. 2025	Rio Tinto Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(134 314)	7 945
(10 499)	31 juill. 2025	Rocket Cos Inc, cat. A, swap sur rendement total	(170 022)	49 585
(91)	31 juill. 2025	Rogers Corp, swap sur rendement total	(13 298)	228
(9 080)	31 juill. 2025	Rovioent Sciences Ltd, swap sur rendement total	(154 486)	11 495
(185)	31 juill. 2025	Rollins Inc, swap sur rendement total	(12 332)	250
(219)	31 juill. 2025	Rpc Inc, swap sur rendement total	(1 871)	158
(857)	31 juill. 2025	Rpm International Inc, swap sur rendement total	(151 676)	18 847
(2 972)	31 juill. 2025	Rumble Inc, swap sur rendement total	(55 609)	(25 301)
(2 875)	31 juill. 2025	Rxo Inc, swap sur rendement total	(98 574)	27 410
(229)	31 juill. 2025	Ryder System Inc, swap sur rendement total	(51 661)	1 621
(226)	31 juill. 2025	Ryerson Holding Corp, swap sur rendement total	(6 016)	2 347
(71)	31 juill. 2025	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(88)	1
(193)	31 juill. 2025	Sahara International Petroch, swap sur rendement total	(1 838)	(42)
(302)	31 juill. 2025	Saia Inc, swap sur rendement total	(197 940)	47 548
(3 320)	31 juill. 2025	Sana Biotechnology Inc, swap sur rendement total	(7 783)	5 512
(7 327)	31 juill. 2025	Sangamo Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(10 748)	13 118
(11 975)	31 juill. 2025	Sanofi, CAAÉ, swap sur rendement total	(830 639)	2 048
(6)	31 juill. 2025	Saudi Airlines Catering Co, swap sur rendement total	(280)	7
(11 721)	31 juill. 2025	Saudi Arabian Oil Co, swap sur rendement total	(125 863)	(2 546)
(9)	31 juill. 2025	Saudi Printing & Packaging C, swap sur rendement total	(42)	3
(661)	31 juill. 2025	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(69 588)	(4 308)
(5)	31 juill. 2025	Saudi Steel Pipe Co, swap sur rendement total	(125)	4
(25)	31 juill. 2025	Saudi Vitrified Clay Pipe Co, swap sur rendement total	(365)	(25)
(489)	31 juill. 2025	Scansource Inc, swap sur rendement total	(33 371)	2 100
(162)	31 juill. 2025	Schneider National Inc, cat. B, swap sur rendement total	(6 844)	1 201
(40)	31 juill. 2025	Schnitzer Steel Inds Inc, A, swap sur rendement total	(876)	267
(2 893)	31 juill. 2025	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(179 826)	(9 494)
(20)	31 juill. 2025	Scholastic Corp, swap sur rendement total	(614)	(21)
(3 495)	31 juill. 2025	Schrodinger Inc, swap sur rendement total	(96 961)	16 568
(499)	31 juill. 2025	Scotts Miracle-Gro Co, swap sur rendement total	(47 610)	8 084
(424)	31 juill. 2025	Seagate Technology, swap sur rendement total	(53 071)	3 575
(334)	31 juill. 2025	Seer Inc, swap sur rendement total	(1 110)	77
(1 404)	31 juill. 2025	Select Energy Services Inc, A, swap sur rendement total	(26 735)	3 107
(537)	31 juill. 2025	Semtech Corp, swap sur rendement total	(47 768)	2 736
(767)	31 juill. 2025	Seres Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(917)	165
(560)	31 juill. 2025	Seritage Growth Prop, A Reit, swap sur rendement total	(3 318)	356

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(25)	31 juill. 2025	Servisfirst Bancshares Inc, swap sur rendement total	(3 047)	29
(100)	31 juill. 2025	Sfp Tech Holdings Bhd, swap sur rendement total	(23)	(2)
(1 075)	31 juill. 2025	Shake Shack Inc, cat. A, swap sur rendement total	(200 679)	6 127
(11 503)	31 juill. 2025	Shoals Technologies Group, A, swap sur rendement total	(91 486)	(5 132)
(5 000)	31 juill. 2025	Siam Global House Pcl, swap sur rendement total	(2 912)	424
(67 053)	31 juill. 2025	Sibanye-Stillwater Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(318 238)	76 604
(388)	31 juill. 2025	Siga Technologies Inc, swap sur rendement total	(3 354)	710
(1 133)	31 juill. 2025	Signet Jewelers Ltd, swap sur rendement total	(131 515)	31 414
(9 000)	31 juill. 2025	Sino-American Silicon Produc, swap sur rendement total	(53 089)	6 796
(2 207)	31 juill. 2025	Site Centers Corp, swap sur rendement total	(48 532)	569
(282)	31 juill. 2025	Siteone Landscape Supply Inc, swap sur rendement total	(53 442)	8 901
(407)	31 juill. 2025	Skyline Champion Corp, swap sur rendement total	(51 569)	9 248
(660)	31 juill. 2025	Skywest Inc, swap sur rendement total	(95 045)	14 028
(3 520)	31 juill. 2025	Slc Agricola Sa, swap sur rendement total	(14 349)	308
(4 743)	31 juill. 2025	Slm Corp, swap sur rendement total	(188 134)	(1 403)
(249)	31 juill. 2025	Smith & Wesson Brands Inc, swap sur rendement total	(3 665)	359
(921)	31 juill. 2025	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(5 298)	2 243
(27)	31 juill. 2025	Sonida Senior Living Inc, swap sur rendement total	(896)	116
(66)	31 juill. 2025	Sonoco Products Co, swap sur rendement total	(4 637)	325
(4 461)	31 juill. 2025	Soundhound Ai Inc, A, swap sur rendement total	(127 290)	(67 510)
(1 608)	31 juill. 2025	Southern Copper Corp, swap sur rendement total	(210 750)	13 851
(53)	31 juill. 2025	Springworks Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 754)	526
(1 482)	31 juill. 2025	Sprinkl Inc, A, swap sur rendement total	(18 010)	(431)
(163)	31 juill. 2025	Sprouts Farmers Market Inc, swap sur rendement total	(29 789)	6 664
(259)	31 juill. 2025	Spx Technologies Inc, swap sur rendement total	(54 205)	10 977
(1 600)	31 juill. 2025	Srisawad Corp Pcl, swap sur rendement total	(2 799)	(62)
(193)	31 juill. 2025	St Joe Co/The, swap sur rendement total	(12 471)	1 715
(492)	31 juill. 2025	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(4 656)	916
(259)	31 juill. 2025	Steel Dynamics Inc, swap sur rendement total	(42 662)	12 023
(1 878)	31 juill. 2025	Stem Inc, swap sur rendement total	(1 629)	(571)
(656)	31 juill. 2025	Steris Plc, swap sur rendement total	(193 937)	7 643
(20)	31 juill. 2025	Stewart Information Services, swap sur rendement total	(1 941)	53
(1 252)	31 juill. 2025	Stoke Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(19 861)	1 954
(61)	31 juill. 2025	Stratus Properties Inc, swap sur rendement total	(1 821)	440
(1 767)	31 juill. 2025	Sun Communities Inc, swap sur rendement total	(314 892)	5 946
(21)	31 juill. 2025	Sunrise Communicat, cat. A- W/I, swap sur rendement total	(1 301)	(1 306)
(6 376)	31 juill. 2025	Sunstone Hotel Investors Inc, swap sur rendement total	(109 398)	(5 095)
(4 479)	31 juill. 2025	Super Micro Computer Inc, swap sur rendement total	(196 343)	45 806
(1 483)	31 juill. 2025	Surgery Partners Inc, swap sur rendement total	(45 152)	5 719
(10 739)	31 juill. 2025	Suzano Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(161 501)	(1 533)
(5 711)	31 juill. 2025	Symbotic Inc, swap sur rendement total	(194 744)	26 108
(21)	31 juill. 2025	Synchrony Financial, swap sur rendement total	(1 963)	86
(196)	31 juill. 2025	Synopsys Inc, swap sur rendement total	(136 817)	18 747
(109)	31 juill. 2025	Tactile Systems Technology I, swap sur rendement total	(2 685)	366
(10 000)	31 juill. 2025	Taiwan Cogeneration Corp, swap sur rendement total	(18 288)	464
(2 000)	31 juill. 2025	Taiwan Mask Corporation, swap sur rendement total	(4 320)	405
(431)	31 juill. 2025	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(1 729)	27
(11 726)	31 juill. 2025	Talos Energy Inc, swap sur rendement total	(163 753)	26 077
(2 208)	31 juill. 2025	Tango Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(9 812)	2 720
(474)	31 juill. 2025	Tapestry Inc, swap sur rendement total	(44 536)	(1 518)
(1 180)	31 juill. 2025	Taskus Inc, A, swap sur rendement total	(28 748)	(3 862)
(7 940)	31 juill. 2025	Taysha Gene Therapies Inc, swap sur rendement total	(19 755)	17 286
(2 729)	31 juill. 2025	Technipfime Plc, swap sur rendement total	(113 585)	6 123
(352)	31 juill. 2025	Teekay Tankers Ltd, cat. A, swap sur rendement total	(20 144)	27
(2 139)	31 juill. 2025	Tegna Inc, swap sur rendement total	(56 650)	1 065
(600)	31 juill. 2025	Tenaga Nasional Bhd, swap sur rendement total	(2 883)	(229)
(39)	31 juill. 2025	Tenaris Sa, CAAÉ, swap sur rendement total	(2 120)	105
(4 720)	31 juill. 2025	Tenaya Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(9 707)	14 260
(1 146)	31 juill. 2025	Tesla Inc, swap sur rendement total	(665 600)	(70 767)
(4 396)	31 juill. 2025	Teva Pharmaceutical, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(139 344)	(9 083)
(37)	31 juill. 2025	Texas Capital Bancshares Inc, swap sur rendement total	(4 161)	548
(3 798)	31 juill. 2025	Tg Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(164 415)	25 637
(1 300)	31 juill. 2025	Thonburi Healthcare Group Pcl, swap sur rendement total	(861)	60
(1 465)	31 juill. 2025	Thor Industries Inc, swap sur rendement total	(201 657)	32 042
(138)	31 juill. 2025	Titan Machinery Inc, swap sur rendement total	(2 804)	263
(41)	31 juill. 2025	Tko Group Holdings Inc, swap sur rendement total	(8 380)	50
(664)	31 juill. 2025	Tootsie Roll Inds, swap sur rendement total	(30 960)	(535)
(64)	31 juill. 2025	Topbuild Corp, swap sur rendement total	(28 657)	7 347
(13 870)	31 juill. 2025	Topgolf Callaway Brands Corp, swap sur rendement total	(156 790)	11 263

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(477)	31 juill. 2025	Totalenergies Se, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(37 958)	(678)
(181)	31 juill. 2025	Tpg Inc, swap sur rendement total	(16 358)	1 744
(1 955)	31 juill. 2025	Trade Desk Inc/The, cat. A, swap sur rendement total	(330 457)	31 676
(16)	31 juill. 2025	Transcat Inc, swap sur rendement total	(2 433)	(20)
(1 334)	31 juill. 2025	Transmedics Group Inc, swap sur rendement total	(119 622)	25 193
(4 300)	31 juill. 2025	Transmissora Alianca De, parts, swap sur rendement total	(33 629)	1 055
(728)	31 juill. 2025	Treehouse Foods Inc, swap sur rendement total	(36 781)	(768)
(618)	31 juill. 2025	Trevi Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 662)	135
(4 061)	31 juill. 2025	Trex Company Inc, swap sur rendement total	(403 172)	35 583
(759)	31 juill. 2025	Trinet Group Inc, swap sur rendement total	(99 084)	3 462
(578)	31 juill. 2025	Trinity Industries Inc, swap sur rendement total	(29 178)	2 179
(309)	31 juill. 2025	Triumph Financial Inc, swap sur rendement total	(40 387)	7 236
(2 876)	31 juill. 2025	Truist Financial Corp, swap sur rendement total	(179 431)	18 043
(15 000)	31 juill. 2025	Tsec Corp, swap sur rendement total	(11 742)	1 342
(299)	31 juill. 2025	Ttec Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 146)	82
(1 796)	31 juill. 2025	Twist Bioscience Corp, swap sur rendement total	(120 032)	7 040
(99)	31 juill. 2025	Two Harbors Investment Corp, swap sur rendement total	(1 684)	(38)
(54)	31 juill. 2025	U.S. Physical Therapy Inc, swap sur rendement total	(6 889)	785
(35)	31 juill. 2025	Ultra Clean Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 810)	126
(1)	31 juill. 2025	Umm Al-Qura Cement Co, swap sur rendement total	(7)	—
(270)	31 juill. 2025	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(22)	1
(70 000)	31 juill. 2025	Unimicron Technology Corp, swap sur rendement total	(432 868)	29 169
(1 359)	31 juill. 2025	Uniqure Nv, swap sur rendement total	(34 517)	(17 152)
(234)	31 juill. 2025	United International Transpo, swap sur rendement total	(7 337)	(515)
(11)	31 juill. 2025	United States Lime & Mineral, swap sur rendement total	(2 100)	286
(211)	31 juill. 2025	Universal Display Corp, swap sur rendement total	(44 366)	1 774
(775)	31 juill. 2025	Universal Forest Products, swap sur rendement total	(125 560)	25 996
(34)	31 juill. 2025	Universal Health Services, B, swap sur rendement total	(8 773)	(94)
(198)	31 juill. 2025	Unum Group, swap sur rendement total	(20 796)	845
(247)	31 juill. 2025	Us Foods Holding Corp, swap sur rendement total	(23 964)	725
(1 000)	31 juill. 2025	Usi Corp, swap sur rendement total	(472)	85
(12 541)	31 juill. 2025	Uwm Holdings Corp, swap sur rendement total	(107 678)	7 425
(49)	31 juill. 2025	V2X Inc, swap sur rendement total	(3 371)	3
(165)	31 juill. 2025	Vaalco Energy Inc, swap sur rendement total	(1 037)	178
(880)	31 juill. 2025	Varalys Plc, swap sur rendement total	(55 991)	1 950
(9 963)	31 juill. 2025	Valley National Bancorp, swap sur rendement total	(131 395)	20 512
(4 629)	31 juill. 2025	Valvoline Inc, swap sur rendement total	(240 866)	23 634
(10 593)	31 juill. 2025	Vamos Comercio De Maquinas L, swap sur rendement total	(839)	(842)
(9 200)	31 juill. 2025	Vamos Locacao De Caminhoes M, swap sur rendement total	(10 754)	607
(1 302)	31 juill. 2025	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(153 286)	14 784
(980)	31 juill. 2025	Veeco Instruments Inc, swap sur rendement total	(37 773)	1 485
(357)	31 juill. 2025	Vera Bradley Inc, swap sur rendement total	(2 018)	80
(712)	31 juill. 2025	Vera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(43 305)	7 498
(1 383)	31 juill. 2025	Verastem Inc, swap sur rendement total	(10 283)	345
(302)	31 juill. 2025	Vericel Corp, swap sur rendement total	(23 849)	1 412
(438)	31 juill. 2025	Vertex Inc, cat. A, swap sur rendement total	(33 607)	931
(1 541)	31 juill. 2025	Veru Inc, swap sur rendement total	(1 442)	128
(8 900)	31 juill. 2025	Vgi Plc, swap sur rendement total	(1 328)	(274)
(12 277)	31 juill. 2025	Viasat Inc, swap sur rendement total	(150 259)	14 801
(11 632)	31 juill. 2025	Viatris Inc, swap sur rendement total	(208 278)	10 912
(561)	31 juill. 2025	Vicor Corp, swap sur rendement total	(38 986)	3 972
(251)	31 juill. 2025	Viridian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(6 920)	39
(52)	31 juill. 2025	Vise Inc, actions, cat. A, swap sur rendement total	(23 635)	(74)
(8)	31 juill. 2025	Visteon Corp, swap sur rendement total	(1 021)	70
(13 000)	31 juill. 2025	Visual Photonics Epitaxy Co, swap sur rendement total	(94 928)	2 875
(486)	31 juill. 2025	Vita Coco Co Inc/The, swap sur rendement total	(25 799)	(955)
(2 832)	31 juill. 2025	Vital Energy Inc, swap sur rendement total	(125 937)	7 620
(855)	31 juill. 2025	Vontier Corp, swap sur rendement total	(44 846)	2 959
(400)	31 juill. 2025	Vornado Realty Trust, swap sur rendement total	(24 185)	1 655
(616)	31 juill. 2025	Voyager Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(5 023)	1 058
(296)	31 juill. 2025	Vse Corp, swap sur rendement total	(40 485)	9 475
(793)	31 juill. 2025	Vuzix Corp, swap sur rendement total	(4 494)	(1 794)
(1 989)	31 juill. 2025	Wabash National Corp, swap sur rendement total	(49 002)	7 759
(317)	31 juill. 2025	Walker & Dunlop Inc, swap sur rendement total	(44 319)	5 942
(390)	31 juill. 2025	Warrior Met Coal Inc, swap sur rendement total	(30 423)	9 077
(61)	31 juill. 2025	Watts Water Technologies, A, swap sur rendement total	(17 836)	1 103
(536)	31 juill. 2025	Webster Financial Corp, swap sur rendement total	(42 568)	5 098
(3 800)	31 juill. 2025	Wendy'S Co/The, swap sur rendement total	(89 082)	11 449
(624)	31 juill. 2025	Wesco International Inc, swap sur rendement total	(162 400)	28 251

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(68)	31 juill. 2025	West Pharmaceutical Services, swap sur rendement total	(32 035)	206
(285)	31 juill. 2025	Western Alliance Bancorp, swap sur rendement total	(34 242)	4 107
(6 660)	31 juill. 2025	Western Digital Corp, swap sur rendement total	(571 161)	122 726
(1 550)	31 juill. 2025	Westlake Chemical Corp, swap sur rendement total	(255 579)	30 805
(478)	31 juill. 2025	Westrock Coffee Co, swap sur rendement total	(4 413)	1 111
(1 118)	31 juill. 2025	Wheels Up Experience Inc, swap sur rendement total	(2 653)	1 360
(102)	31 juill. 2025	Whirlpool Corp, swap sur rendement total	(16 794)	931
(3 000)	31 juill. 2025	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(14 736)	611
(14)	31 juill. 2025	Winmark Corp, swap sur rendement total	(7 914)	382
(331)	31 juill. 2025	Winnebago Industries, swap sur rendement total	(22 745)	883
(854)	31 juill. 2025	Wolfspeed Inc, swap sur rendement total	(8 180)	4 229
(1 043)	31 juill. 2025	Wolverine World Wide Inc, swap sur rendement total	(33 301)	1 500
(2 237)	31 juill. 2025	Woodside Energy Grou, CAAÉ, swap sur rendement total	(50 189)	1 433
(1 454)	31 juill. 2025	Woodward Inc, swap sur rendement total	(348 008)	26 451
(1 722)	31 juill. 2025	Workday Inc, cat. A, swap sur rendement total	(639 032)	(9 881)
(857)	31 juill. 2025	World Kinect Corp, swap sur rendement total	(34 117)	1 576
(5 322)	31 juill. 2025	Wynn Resorts Ltd, swap sur rendement total	(659 477)	61 398
(2 156)	31 juill. 2025	X4 Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(2 275)	(595)
(402)	31 juill. 2025	Xencor Inc, swap sur rendement total	(13 286)	699
(175)	31 juill. 2025	Xenia Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	(3 770)	191
(1 125)	31 juill. 2025	Xenon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(63 425)	5 465
(929)	31 juill. 2025	Xpo Logistics Inc, swap sur rendement total	(175 228)	31 484
(3 152)	31 juill. 2025	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(4 375)	90
(2 000)	31 juill. 2025	Yulon Motor Company, swap sur rendement total	(4 447)	497
(174)	31 juill. 2025	Ziff Davis Inc, swap sur rendement total	(13 598)	1 135
(2 559)	31 juill. 2025	Zim Integrated Shipping Serv, swap sur rendement total	(79 017)	(7 367)
(240)	31 juill. 2025	Zimmer Biomet Holdings Inc, swap sur rendement total	(36 543)	264
(4 212)	31 juill. 2025	Zions Bancorp Na, swap sur rendement total	(328 630)	38 408
(1 000)	31 juill. 2025	Zongtai Real Estate Developm, swap sur rendement total	(1 458)	36
(3 365)	31 juill. 2025	Zoom Video Communications, A, swap sur rendement total	(394 955)	8 799
(150)	31 juill. 2025	Zum Elkay Water Solutions C, swap sur rendement total	(8 047)	144
(63)	31 juill. 2025	Zynex Inc, swap sur rendement total	(726)	28
				4 542 807
				4 326 451
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total				6 491 672
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total				(2 628 405)
				3 863 267

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent faire référence aux notes annexes en indiquant le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds mondial neutre au marché CC&L II (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 15 février 2019. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8. Le 23 mars 2023, le Fonds a changé de nom et le Fonds alternatif d'actions mondiales CC&L est devenu le Fonds mondial neutre au marché CC&L II.

Parallèlement au changement de raison sociale indiqué ci-dessus, l'objectif du Fonds a également changé. L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement absolu positif et attrayant redressé en fonction du risque sur une longue période de temps qui présente une faible corrélation avec les portefeuilles de placements en actions traditionnels et qui est moins volatil que celui de tels portefeuilles en investissant dans des titres et des contrats dérivés, ainsi qu'en employant des stratégies de couverture de titres et des stratégies neutres sur le marché des titres de capitaux propres.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position acheteur	3 225 286 \$	– \$	– \$	3 225 286 \$
Actions américaines – position acheteur	50 877 965	187	–	50 878 152
Actions étrangères – position acheteur	46 560 987	119 936	–	46 680 923
Contrats de change à terme	–	72 338	–	72 338
Contrats de swap	–	6 491 672	–	6 491 672
	100 664 238 \$	6 684 133 \$	– \$	107 348 371 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	4 178 934 \$	574 \$	– \$	4 179 508 \$
Actions américaines – position vendeur	5 552 810	419	–	5 553 229
Actions étrangères – position vendeur	31 359 155	–	–	31 359 155
Contrats de change à terme	–	1 287 105	–	1 287 105
Contrats de swap	–	2 628 405	–	2 628 405
	41 090 899 \$	3 916 503 \$	– \$	45 007 402 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position acheteur	1 503 920 \$	– \$	– \$	1 503 920 \$
Actions américaines – position acheteur	15 387 619	171	–	15 387 790
Actions étrangères – position acheteur	12 417 244	1 388	–	12 418 632
Contrats de change à terme	–	664 638	–	664 638
Contrats de swap	–	410 450	–	410 450
	29 308 783 \$	1 076 647 \$	– \$	30 385 430 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	1 820 354 \$	574 \$	– \$	1 820 928 \$
Actions américaines – position vendeur	8 650 667	328	–	8 650 995
Actions étrangères – position vendeur	7 986 505	–	–	7 986 505
Contrats de change à terme	–	85 685	–	85 685
Contrats de swap	–	1 036 133	–	1 036 133
	18 457 526 \$	1 122 720 \$	– \$	19 580 246 \$

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2024	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
Série A	37 609	215 402	–	(27 420)	225 591
Série F	1 044 406	6 376 523	–	(696 690)	6 724 239
Série I	1 018 642	328	–	(942 835)	76 135
2023					
Série A	14 220	25 724	–	(2 335)	37 609
Série F	187 498	1 007 322	–	(150 414)	1 044 406
Série I	1 833 972	–	–	(815 330)	1 018 642

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de 759 913 \$ (759 913 \$ en 2023) qui peuvent être reportées indéfiniment pour réduire ses gains en capital réalisés futurs. Le solde des pertes autres qu'en capital inutilisées et pouvant être reportées aux fins de l'impôt totalisait 4 295 314 \$ (néant en 2023) et devait venir à échéance au cours des vingt prochaines années, comme l'indique le tableau suivant :

Année de réalisation de la perte autre qu'en capital	Montant de la perte fiscale	Montant de la perte fiscale
2024	4 295 314	2044
Total	4 295 314	

Au cours de l'exercice, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucun frais de gestion pour les parts de série I. Les frais de gestion pour ces parts sont négociés et payés directement par les porteurs de parts au gestionnaire et ne peuvent pas être plus élevés que les frais de gestion des parts de série A du Fonds.

Rémunération au rendement

Le Fonds verse trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire (la « rémunération au rendement »), celle-ci étant calculée et comptabilisée quotidiennement. Cette rémunération au rendement correspond à 20 % du rendement positif net de la série pour la période de rendement, sous réserve d'un rendement de référence perpétuel. 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.

Parts détenues par des parties liées

Connor, Clark & Lunn Financial Group Investments Inc. (« CCLFGII ») et Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), sociétés liées au gestionnaire du fait d'une propriété commune, détiennent des parts du Fonds. Au 31 décembre 2024, CCLFGII ne détenait aucune part de série I, dont la juste valeur totale était de néant (934 361 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 10 541 180 \$ en 2023). Au 31 décembre 2024, GFCC&L ne détenait aucune part de série A, aucune part de série F et aucune part de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de néant, néant et néant (6 649 parts de série A, 6 892 parts de série F et 7 260 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 73 899 \$, 76 990 \$ et 81 902 \$ en 2023).

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 145 685 \$ (54 745 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont établis à 25 946 \$ (11 256 \$ en 2023).

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2024 et 2023, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	84 117	(13 357)	70 760	0,1	3 538
Livre sterling	46 341	652 041	698 382	0,8	34 919
Yuan renminbi chinois	2 597	–	2 597	–	130
Couronne danoise	263 309	–	263 309	0,3	13 165
Euro	(14 786)	(2 947 265)	(2 962 051)	(3,5)	(148 103)
Dollar de Hong Kong	(159 460)	(4 215 414)	(4 374 874)	(5,1)	(218 744)
Forint hongrois	1 747	–	1 747	–	87
Nouveau shekel israélien	29 425	–	29 425	–	1 471
Yen japonais	218 882	270 591	489 473	0,6	24 474
Ringgit malaisien	(5 875)	–	(5 875)	–	(294)
Peso mexicain	(1 225)	–	(1 225)	–	(61)
Dollar néo-zélandais	5 596	–	5 596	–	280
Couronne norvégienne	31 642	(630 755)	(599 113)	(0,7)	(29 956)
Peso philippin	78	–	78	–	4
Zloty polonais	1 514	–	1 514	–	76
Dollar de Singapour	(3 278)	(151 812)	(155 090)	(0,2)	(7 755)
Rand sud-africain	4 687	–	4 687	–	234
Couronne suédoise	145 091	–	145 091	0,2	7 255
Franc suisse	46 779	(760 173)	(713 394)	(0,8)	(35 670)
Baht thaïlandais	(439)	–	(439)	–	(22)
Lire turque	25 381	–	25 381	–	1 269
Dollar américain	26 150 472	(78 993 145)	(52 842 673)	(62,0)	(2 642 134)
Total	26 872 595	(86 789 289)	(59 916 694)	(70,3)	(2 995 837)

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	17 815	–	17 815	0,1	891
Livre sterling	104 869	900 990	1 005 859	4,3	50 293
Renminbi chinois	803	–	803	–	40
Couronne danoise	325 526	(285 669)	39 857	0,2	1 993
Euro	(19 064)	(654 010)	(673 074)	(2,9)	(33 654)
Dollar de Hong Kong	65 221	(559 960)	(494 739)	(2,1)	(24 737)
Forint hongrois	1 702	–	1 702	–	85
Nouveau shekel israélien	15 414	(184 192)	(168 778)	(0,7)	(8 439)
Yen japonais	219 185	(62 338)	156 847	0,7	7 842
Ringgit malaisien	(620)	–	(620)	–	(31)
Peso mexicain	9 407	–	9 407	–	470
Dollar néo-zélandais	31 253	–	31 253	0,1	1 563
Couronne norvégienne	83 743	(372 766)	(289 023)	(1,2)	(14 451)
Zloty polonais	1 944	–	1 944	–	97
Dollar de Singapour	29 467	–	29 467	0,1	1 473
Rand sud-africain	6 797	–	6 797	–	340
Couronne suédoise	(16 513)	(484 113)	(500 626)	(2,1)	(25 031)
Franc suisse	(21 371)	(310 204)	(331 575)	(1,4)	(16 579)
Baht thaïlandais	(2 437)	–	(2 437)	–	(122)
Lire turque	(47 236)	–	(47 236)	(0,2)	(2 362)
Dirham des ÉAU	731	–	731	–	37
Dollar américain	11 034 747	(20 713 715)	(9 678 968)	(41,1)	(483 948)
Total	11 841 383	(22 725 977)	(10 884 594)	(46,2)	(544 230)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le risque de taux d'intérêt était négligeable, l'exposition du Fonds aux placements portant intérêt à long terme n'étant pas importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions et de ses instruments dérivés. Le Fonds a recours à une stratégie neutre sur le marché pour réduire ce risque. Les positions acheteur et les positions vendeur sur des placements en actions sont détenues en proportion approximativement égale. Une augmentation (diminution) des cours des actions négociées fera augmenter (diminuer) la valeur des positions acheteur. En supposant que tous les autres facteurs demeurent inchangés, la probabilité que la même variation des cours des actions négociées produise une diminution (augmentation) équivalente de la valeur des positions vendeur est la même. Le rendement des placements en actions individuels est inférieur ou supérieur à celle du marché des actions dans son ensemble. Le gestionnaire tente d'augmenter l'actif net du Fonds en détenant des positions acheteur sur des placements en actions dont le rendement, selon ses prévisions, sera supérieur à celui du marché des actions et, inversement, en détenant des positions vendeur sur des placements en actions dont le rendement, selon ses prévisions, sera inférieur à celui du marché des actions.

Au 31 décembre 2024, environ 0,2 % (0,3 % en 2023) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables (la « valeur liquidative ») était exposé à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions détenues en portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

augmenté ou diminué d'environ 12 000 \$ (7 000 \$ en 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le risque de crédit était négligeable, car l'exposition du Fonds aux titres de créance n'était pas importante. Le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans des instruments dérivés. Les gains latents sur les obligations contractuelles avec les contreparties correspondaient à 7,7 % (4,6 % en 2023) de la valeur liquidative. Les contreparties aux instruments dérivés avaient toutes obtenu des notations de A ou mieux (résultat de la combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services).

Prêt de titre (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	12 313	4 292
Charges liées au prêt de titres	(2 447)	(846)
Revenus nets tirés du prêt de titres	9 866	3 446
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(380)	(307)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	9 486	3 139

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 19,9 % (19,7 % en 2023) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024 (en milliers de \$)	2023 (en milliers de \$)
Titres prêtés	3 799	2 353
Garanties reçues	3 989	2 471
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 134,8 % à 158,1 % (de 72,2 % à 208,0 % en 2023) 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 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds correspondait à 152,9 % (146,1 % en 2023) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de 1 591 \$ à 9 034 636 \$ (de néant à 15 765 279 \$ en 2023), avec un taux d'intérêt moyen de 6,43 % (5,36 % en 2023). Au 31 décembre 2024, les emprunts en trésorerie correspondaient à 6,2 % (0,0 % en 2023) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de la situation financière Aux 31 décembre

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	11 746 841 \$	12 098 607 \$
Placements	20 881 818	9 496 123
Plus-value latente des contrats de change à terme	199 763	362 813
Plus-value latente des contrats de swap	1 789 727	922 862
Marge de variation quotidienne	20 217 067	2 760 593
Montant à recevoir du courtier	454 965	562 976
Dividendes à recevoir	37 296	13 172
Autres créances	2 671	870
Souscriptions à recevoir	100	—
	<hr/>	<hr/>
	55 330 248	26 218 016
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert	21 107 560	11 684 181
Moins-value latente des contrats de change à terme	456 164	112 715
Moins-value latente des contrats de swap	2 355 090	409 434
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	16 429	19 545
Montant à payer au courtier	876 593	521 056
Frais d'emprunt de titres à payer	21 471	10 528
Charges à payer	56 861	56 061
Frais de gestion à payer	18 284	1 996
Rémunération au rendement à payer	87 286	5 485
Autres créateurs	201 348	—
Rachats à payer	26 256	—
	<hr/>	<hr/>
	25 223 342	12 821 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<hr/>	<hr/>
	30 106 906 \$	13 397 015 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	871 953 \$	476 330 \$
Série F	18 461 171 \$	1 735 199 \$
Série I	10 773 782 \$	11 185 486 \$
	<hr/>	<hr/>
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	78 951	44 592
Série F	1 637 198	159 079
Série I	938 690	1 017 111
	<hr/>	<hr/>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,04 \$	10,68 \$
Série F	11,28 \$	10,91 \$
Série I	11,48 \$	11,00 \$
	<hr/>	<hr/>

Approuvé par le gestionnaire

« *Michael Freund* »

Administrateur

« *Tim Elliott* »

Administrateur

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	899 076 \$	(236 241) \$
Variation du gain (perte) de change latent	556 558	(127 338)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	477	2 446
 Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	934 402	447 925
Charges de dividende sur les titres vendus à découvert	(414 205)	(222 930)
Intérêts aux fins des distributions	1 416 680	378 330
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 079 581	1 053 827
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(4 583 503)	(425 835)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 301 314)	291 141
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	1 619 639	(90 425)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	5 513 594	401 098
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	700 199	486 875
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	941 459	(927 078)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(506 499)	229 572
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	(1 078 791)	512 783
Gain (perte) net total sur placements	<u>5 321 242</u>	<u>2 135 283</u>
 Total des revenus (pertes) nets	6 777 353	1 774 150
 Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	34 968	25 603
Honoraires des dépositaires	97 931	72 025
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 569	4 464
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	512	578
Charges d'intérêts	299 983	130 167
Frais de gestion	212 103	20 877
Rémunération au rendement	518 156	10 381
Honoraires de professionnels	50 622	29 953
Coût d'emprunt de titres	223 300	110 874
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	41 998	12 894
Coûts de transaction (note 9)	<u>102 129</u>	<u>36 864</u>
 Total des charges d'exploitation	1 586 271	454 680
 Retenues d'impôts (note 7)	<u>(140 341)</u>	<u>(38 455)</u>
 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 050 741 \$	1 281 015 \$

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	95 185 \$	30 367 \$
Série F	2 478 347 \$	243 928 \$
Série I	<u>2 477 209 \$</u>	<u>1 006 720 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	55 609	44 308
Série F	1 489 175	122 795
Série I	<u>977 897</u>	<u>1 106 107</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	1,71 \$	0,69 \$
Série F	1,66 \$	1,99 \$
Série I	<u>2,53 \$</u>	<u>0,91 \$</u>

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	476 330 \$	483 210 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	95 185	30 367
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	300 438	49 693
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	98 556	–
Rachat de parts rachetables	–	(86 940)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	398 994	(37 247)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(62 015)	–
Gains en capital nets réalisés	(30 500)	–
Remboursement de capital	(6 041)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(98 556)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	395 623	(6 880)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	871 953 \$	476 330 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	1 735 199 \$	3 195 816 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 478 347	243 928
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 595 033	1 330 440
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	351 597	2 294
Rachat de parts rachetables	(2 277 717)	(3 034 548)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	16 668 913	(1 701 814)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 545 229)	(372)
Gains en capital nets réalisés	(725 548)	–
Remboursement de capital	(150 511)	(2 359)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 421 288)	(2 731)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	16 725 972	(1 460 617)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	18 461 171 \$	1 735 199 \$

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	11 185 486 \$	14 815 438 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 477 209	1 006 720
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 693	15 002
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 599 156	154 811
Rachat de parts rachetables	<u>(2 917 606)</u>	<u>(4 651 674)</u>
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(1 289 757)	(4 481 861)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 113 723)	(21 094)
Gains en capital nets réalisés	(376 952)	–
Remboursement de capital	<u>(108 481)</u>	<u>(133 717)</u>
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 599 156)	(154 811)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(411 704)	(3 629 952)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	10 773 782 \$	11 185 486 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	13 397 015 \$	18 494 464 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 050 741	1 281 015
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 924 164	1 395 135
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	2 049 309	157 105
Rachat de parts rachetables	<u>(5 195 323)</u>	<u>(7 773 162)</u>
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	15 778 150	(6 220 922)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 720 967)	(21 466)
Gains en capital nets réalisés	(1 133 000)	–
Remboursement de capital	<u>(265 033)</u>	<u>(136 076)</u>
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 119 000)	(157 542)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	16 709 891	(5 097 449)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	30 106 906p \$	13 397 015 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 050 741 \$	1 281 015 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(556 558)	127 338
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(2 079 581)	(1 053 827)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	4 583 503	425 835
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(700 199)	(486 875)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	(941 459)	927 078
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	506 499	(229 572)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	1 078 791	(512 783)
Achat de placements	(183 859 838)	(79 539 798)
Produit de la vente de placements	181 498 806	99 323 831
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(17 456 474)	(731 006)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(24 124)	47 583
(Augmentation) diminution des autres créances	(1 801)	(665)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	10 943	4 251
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	(3 116)	4 664
Augmentation (diminution) des charges à payer	800	(3 422)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	16 288	(78)
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	81 801	(506)
Augmentation (diminution) des autres crédeuteurs	201 348	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(12 593 630)	19 583 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 924 064	1 395 135
Rachat de parts rachetables	(5 169 067)	(7 773 162)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 069 691)	(437)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 685 306	(6 378 464)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dettes bancaires)	(908 324)	13 204 599
Variation du gain (perte) de change latent	556 558	(127 338)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	12 098 607	2 409 454
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	—	(3 388 108)
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	11 746 841 \$	12 098 607 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	769 937 \$	457 109 \$
Dividendes payés*	(417 321)	(218 266)
Intérêts reçus*	1 416 680	378 330
Intérêts payés*	(299 983)	(130 167)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2023 : 2,55 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	5 700	261 836	252 966	
Ensign Energy Services Inc.	500	1 051	1 490	
Gear Energy Ltd.	1 500	1 692	750	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 100	104 024	97 449	
Parex Resources Inc.	886	20 542	12 918	
Pembina Pipeline Corp.	2 900	157 946	154 019	
Suncor Énergie Inc.	3 800	195 987	194 978	
Corporation TC Énergie	500	33 375	33 495	
		776 453	748 065	2,48
Matières premières (31 décembre 2023 : 1,42 %)				
Aimia Inc.	7 707	28 188	20 346	
Aris Mining Corp.	800	4 566	4 032	
Calibre Mining Corp.	1 600	1 719	3 440	
Centerra Gold Inc.	200	1 833	1 636	
First Majestic Silver Corp.	300	2 348	2 370	
IAMGOLD Corp.	4 300	27 453	31 949	
Interfor Corp.	700	15 545	11 753	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	800	24 236	23 144	
Liberty Gold Corp.	4 796	5 276	1 247	
Lucara Diamond Corp.	2 000	3 243	830	
New Gold Inc.	7 800	12 623	28 002	
Nutrien Ltd.	3 300	228 920	212 256	
OceanaGold Corp.	9 699	26 606	38 602	
Pan American Silver Corp.	100	2 878	2 908	
SSR Mining Inc.	300	3 212	3 012	
Western Forest Products Inc.	100	180	41	
Wheaton Precious Metals Corp.	500	39 590	40 455	
		428 416	426 023	1,42
Industries (31 décembre 2023 : 1,85 %)				
Black Diamond Group Ltd.	1 700	3 578	15 980	
Calian Group Ltd.	100	6 362	4 835	
Civeo Corp.	62	1 051	2 026	
Finning International Inc.	100	3 748	3 809	
Magellan Aerospace Corp.	500	6 219	5 035	
Mullen Group Ltd.	500	7 230	7 290	
RB Global Inc., TSE	100	13 496	12 974	
Thomson Reuters Corp.	300	69 354	69 246	
		111 038	121 195	0,40
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 0,03 %)				
Les Industries Dorel Inc., cat. B	500	5 518	1 945	
Roots Corp.	500	1 465	1 075	
		6 983	3 020	0,01
Soins de santé (31 décembre 2023 : 0,01 %)				
Xbiotech Inc.	294	1 561	1 670	0,01
Services financiers (31 décembre 2023 : 0,21 %)				
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 0,40 %)				
BlackBerry Ltd.	3 900	19 803	21 294	
CGI Inc.	1 100	154 416	173 008	
		174 219	194 302	0,65
Services de communication (31 décembre 2023 : 0,65 %)				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
BCE Inc.	8 600	322 286	286 552	
Cogeco Inc.	4 800	278 872	283 056	
TELUS Corp.	100	1 982	1 949	
		603 140	571 557	1,90
Services publics (31 décembre 2023 : 1,39 %)				
Brookfield Renewable Corp.	500	19 436	19 890	
Emera Inc.	300	15 220	16 119	
Fortis Inc.	500	30 245	29 865	
Northland Power Inc.	2 700	61 163	48 330	
Polaris Renewable Energy Inc.	1 100	19 062	14 663	
Superior Plus Corp.	4 528	45 032	28 934	
		190 158	157 801	0,52
Immobilier (31 décembre 2023 : 1,62 %)				
FPI Granite	900	82 355	62 784	
Morguard North American Residential Real Estate Investment	900	13 891	15 435	
		96 246	78 219	0,26
Total des actions canadiennes – position acheteur		2 388 214	2 301 852	7,65
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -1,50 %)				
Baytex Energy Corp.	(2 500)	(10 660)	(9 250)	
Denison Mines Corp.	(18 500)	(35 732)	(48 285)	
Energy Fuels Inc., NYSE	(5 864)	(41 403)	(43 265)	
Energy Fuels Inc., TSE	(11 700)	(93 089)	(86 463)	
NexGen Energy Ltd.	(28 800)	(270 405)	(273 023)	
Uranium Royalty Corp.	(300)	(1 026)	(945)	
Ur-Energy Inc.	(200)	(329)	(328)	
		(452 644)	(461 559)	(1,53)
Matières premières (31 décembre 2023 : -0,70 %)				
Equinox Gold Corp.	(100)	(778)	(724)	
ERO Copper Corp.	(200)	(4 377)	(3 876)	
Global Atomic Corp.	(10 300)	(13 672)	(8 034)	
I-80 Gold Corp.	(10 200)	(17 672)	(7 038)	
Largo Inc.	(1 000)	(4 424)	(2 490)	
Lithium Americas Argentina Corp.	(15 200)	(93 047)	(57 456)	
Novagold Resources Inc.	(200)	(939)	(962)	
Skeena Resources Ltd.	(1 200)	(11 742)	(15 000)	
		(146 651)	(95 580)	(0,32)
Industries (31 décembre 2023 : -1,21%)				
Ballard Power Systems Inc.	(22 000)	(68 587)	(52 580)	
GFL Environmental Inc.	(100)	(6 390)	(6 408)	
PyroGenèse Inc.	(1 962)	(6 790)	(1 118)	
TELUS International CDA Inc.	(2 300)	(14 927)	(12 995)	
Xebec Adsorption Inc.	(4 300)	(9 817)	(1 645)	
		(106 511)	(74 746)	(0,25)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -0,58 %)				
Magna International Inc.	(1 600)	(96 212)	(96 128)	
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	(200)	(12 113)	(9 154)	
		(108 325)	(105 282)	(0,35)
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -0,37 %)				
Soins de santé (31 décembre 2023 : -1,09 %)				
Aurora Cannabis Inc.	(2 500)	(18 488)	(15 275)	
Cronos Group Inc.	(5 100)	(20 162)	(14 739)	
Dentalcorp Holdings Ltd.	(100)	(639)	(829)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Oncolytics Biotech Inc.	(600)	(1 572)	(798)	
Organigram Holdings Inc.	(1 100)	(2 450)	(2 530)	
SNDL Inc.	(7 766)	(26 609)	(19 993)	
			(69 920)	(54 164) (0,18)
Services financiers (31 décembre 2023 : -0,39 %)				
ECN Capital Corp.	(9 900)	(24 857)	(31 284)	(0,10)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -1,32 %)				
Bitfarms Ltd.	(54 600)	(162 464)	(116 298)	
Canadian Solar Inc.	(3 381)	(99 597)	(54 072)	
Converge Technology Solutions Corp.	(3 500)	(12 370)	(11 445)	
Dye & Durham Ltd.	(1 400)	(23 504)	(24 612)	
Shopify Inc., TSE	(1 900)	(232 492)	(290 681)	
			(530 427)	(497 108) (1,65)
Services de communication (31 décembre 2023 : -0,03 %)				
WildBrain Ltd.	(600)	(1 398)	(984)	–
Immobilier (31 décembre 2023 : -0,34 %)				
DREAM Unlimited Corp.	(100)	(2 462)	(2 212)	
NorthWest Healthcare Properties REIT	(6 200)	(26 857)	(27 590)	
			(29 319)	(29 802) (0,10)
Total des actions canadiennes – position vendeur			(1 470 052)	(1 350 509) (4,48)
Actions américaines – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2023 : 0,20 %)				
Antero Resources Corp.	225	9 096	11 342	
ConocoPhillips	48	6 704	6 846	
CONSOL Energy Inc.	47	7 166	7 211	
EQT Corp.	396	26 369	26 261	
HF Sinclair Corp.	1 184	59 410	59 684	
Kinetik Holdings Inc.	201	16 481	16 394	
Magnolia Oil & Gas Corp.	59	1 992	1 984	
Murphy Oil Corp.	256	11 130	11 141	
NACCO Industries Inc.	8	549	343	
ONEOK Inc.	58	8 411	8 375	
Plains GP Holdings LP	1 318	34 324	34 840	
Smart Sand Inc.	745	1 827	2 411	
Targa Resources Corp.	21	5 368	5 391	
		188 827	192 223	0,64
Matières premières (31 décembre 2023 : 0,58 %)				
Albemarle Corp.	88	10 916	10 894	
Freeport-McMoRan Inc.	338	19 000	18 511	
International Paper Co.	533	41 167	41 257	
McEwen Mining Inc.	930	11 189	10 397	
Newmont Corp.	100	5 942	5 352	
Royal Gold Inc.	28	5 307	5 310	
		93 521	91 721	0,30
Industries (31 décembre 2023 : 2,51 %)				
ACCO Brands Corp.	886	5 405	6 690	
Axon Enterprise Inc.	26	22 513	22 224	
BGSF Inc.	42	713	317	
Bloom Energy Corp.	40	1 298	1 278	
Concrete Pumping Holdings Inc.	437	3 982	4 186	
Dayforce Inc.	700	77 663	73 038	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Emerson Electric Co.	45	8 043	8 021	
Ennis Inc.	1 733	49 618	52 565	
Fortive Corp.	52	5 574	5 609	
Graham Corp.	150	2 694	9 594	
LSI Industries Inc.	884	14 034	24 690	
Mistras Group Inc.	91	791	1 186	
NL Industries Inc.	100	822	1 117	
PACCAR Inc.	15	2 237	2 244	
Park-Ohio Holdings Corp.	150	2 635	5 667	
RCM Technologies Inc.	225	6 211	7 171	
Snap-on Inc.	12	5 878	5 859	
Stanley Black & Decker Inc.	18	2 269	2 079	
Twin Disc Inc.	470	7 265	7 943	
Vertiv Holdings Co.	1	180	163	
	219 825	241 641		0,80
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 0,66 %)				
Biglari Holdings Inc.	90	14 110	32 624	
Chegg Inc.	268	2 080	621	
Children's Place Inc.	27	406	406	
China Automotive Systems Inc.	534	3 006	3 149	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	17	242	290	
Lowe's Cos Inc.	7	2 475	2 485	
Sally Beauty Holdings Inc.	59	881	887	
Soho House & Co Inc.	38	413	407	
WW International Inc.	1 165	2 148	2 128	
	25 761	42 997		0,14
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 0,01 %)				
Kroger Co.	156	13 765	13 720	
Nature's Sunshine Products Inc.	217	5 012	4 575	
Nu Skin Enterprises Inc.	71	1 002	704	
Primo Brands Corp.	400	14 919	17 701	
Village Super Market Inc.	34	1 020	1 559	
	35 718	38 259		0,13
Soins de santé (31 décembre 2023 : 2,38 %)				
ACADIA Pharmaceuticals Inc.	567	13 322	14 964	
Akebia Therapeutics Inc.	515	463	1 407	
ANI Pharmaceuticals Inc.	32	2 794	2 544	
Atéa Pharmaceuticals Inc.	1 070	5 455	5 155	
Axonogen Inc.	1 084	13 593	25 693	
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	1 848	19 116	19 987	
CareDx Inc.	157	3 725	4 834	
Chimerix Inc.	1 187	5 329	5 941	
CytomX Therapeutics Inc.	1 262	3 444	1 869	
Emebeta Corp.	3	110	89	
Epizyme Inc., droits	3	—	4	
Esperion Therapeutics Inc.	129	491	408	
Eton Pharmaceuticals Inc.	100	474	1 916	
GoodRx Holdings Inc.	300	2 555	2 006	
iRadimed Corp.	18	1 016	1 424	
Karyopharm Therapeutics Inc.	88	443	86	
Keros Therapeutics Inc.	35	793	797	
Kodiak Sciences Inc.	428	3 979	6 125	
KORU Medical Systems Inc.	200	1 096	1 107	
Kura Oncology Inc.	48	1 345	601	
Lineage Cell Therapeutics Inc.	233	369	168	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
MannKind Corp.	2 490	17 166	23 027	
Nektar Therapeutics	1 810	3 453	2 421	
Owens & Minor Inc.	288	5 473	5 414	
Pacira BioSciences Inc.	24	658	650	
PDL BioPharma Inc.	1 415	5 052	—	
Personalis Inc.	614	5 150	5 104	
Puma Biotechnology Inc.	327	1 376	1 434	
Sage Therapeutics Inc.	1 114	8 620	8 700	
Savara Inc.	1 101	2 569	4 861	
Travere Therapeutics Inc.	115	3 308	2 881	
Vanda Pharmaceuticals Inc.	140	1 507	964	
		134 244	152 581	0,51
Services financiers (31 décembre 2023 : 0,45 %)				
Apollo Global Management Inc.	34	8 175	8 076	
Arrow Financial Corp.	33	1 424	1 363	
Brookline Bancorp Inc.	29	339	492	
Camden National Corp.	14	758	861	
Carter Bankshares Inc.	56	1 292	1 417	
Coinbase Global Inc.	132	50 158	47 138	
Crawford & Co., cat. A	29	360	482	
Crawford & Co., cat. B	108	821	1 806	
Donnelley Financial Solutions Inc.	207	17 495	18 675	
eHealth Inc.	4 547	54 059	61 472	
ESSA Bancorp Inc.	100	2 174	2 805	
First Mid Bancshares Inc.	23	1 238	1 218	
Heritage Insurance Holdings Inc.	399	1 878	6 944	
Interactive Brokers Group Inc.	11	2 774	2 795	
Medallion Financial Corp.	147	1 248	1 985	
Ponce Financial Group Inc.	409	5 424	7 647	
Preferred Bank	16	1 881	1 988	
Remitly Global Inc.	280	6 323	9 089	
Selectquote Inc.	706	2 075	3 777	
T Rowe Price Group Inc.	16	2 623	2 602	
Universal Insurance Holdings Inc.	188	4 744	5 694	
Upstart Holdings Inc.	248	24 162	21 961	
Washington Trust Bancorp Inc.	49	2 142	2 209	
Western New England Bancorp Inc.	69	925	913	
		194 492	213 409	0,71
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 4,15 %)				
Alarm.com Holdings Inc.	147	9 765	12 854	
Arista Networks Inc.	35	5 606	5 564	
Arlo Technologies Inc.	242	3 419	3 895	
Brightcove Inc.	1 756	10 543	10 986	
Broadcom Inc.	112	36 316	37 345	
CPI Card Group Inc.	308	18 159	13 240	
Freshworks Inc.	735	13 083	17 093	
F-Secure Oyj	1 347	6 153	3 579	
Impinj Inc.	36	7 643	7 521	
Intuit Inc.	8	7 353	7 231	
Jabil Inc.	33	6 840	6 830	
Jamf Holding Corp.	1 055	27 599	21 318	
Marvell Technology Inc.	96	15 397	15 250	
MongoDB Inc.	10	3 498	3 348	
nCino Inc.	4	127	193	
NetScout Systems Inc.	1 092	27 304	34 018	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Plexus Corp.	9	2 053	2 025	
PROS Holdings Inc.	100	3 410	3 158	
Rapid7 Inc.	381	21 634	22 044	
Rimini Street Inc.	740	4 068	2 842	
Tucows Inc.	300	7 801	7 452	
WM Technology Inc.	684	811	1 358	
		238 582	239 144	0,79
Services de communication (31 décembre 2023 : 0,79 %)				
Altice USA Inc.	3	32	10	
Bandwidth Inc.	57	2 326	1 395	
Cardlytics Inc.	1 088	5 884	5 805	
DHI Group Inc.	515	1 547	1 311	
HUUUGE Inc.	497	4 303	2 987	
Lumen Technologies Inc.	1 948	15 035	14 877	
NII Holdings Inc.	992	2 791	371	
Playstudios Inc.	205	1 134	548	
Spok Holdings Inc.	583	10 779	13 458	
		43 831	40 762	0,14
Services publics (31 décembre 2023 : 0,04 %)				
Ormat Technologies Inc.	36	3 541	3 506	
Sunnova Energy International Inc.	246	2 319	1 214	
		5 860	4 720	0,02
Immobilier (31 décembre 2023 : néant)				
CoStar Group Inc.	34	3 438	3 501	
Zillow Group Inc.	61	6 695	6 496	
		10 133	9 997	0,03
Total des actions américaines – position acheteur	<u>1 190 794</u>	<u>1 267 454</u>		<u>4,25</u>
Actions américaines – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -1,16 %)				
Aemetis Inc.	(1 114)	(4 978)	(4 310)	
Archrock Inc.	(87)	(3 210)	(3 114)	
Civitas Resources Inc.	(859)	(71 557)	(56 669)	
Core Laboratories Inc.	(276)	(7 252)	(6 871)	
Crescent Energy Co.	(1 997)	(35 658)	(41 961)	
DMC Global Inc.	(55)	(829)	(581)	
Gevo Inc.	(568)	(845)	(1 707)	
New Fortress Energy Inc.	(5 561)	(167 027)	(120 928)	
NextDecade Corp.	(9 167)	(70 641)	(101 649)	
Permian Resources Corp.	(2 716)	(51 627)	(56 171)	
Talos Energy Inc.	(10 785)	(168 383)	(150 612)	
Vital Energy Inc.	(4 465)	(255 598)	(198 556)	
		(837 605)	(743 129)	(2,47)
Matières premières (31 décembre 2023 : -4,19 %)				
Alto Ingredients Inc.	(2)	(14)	(4)	
Aspen Aerogels Inc.	(725)	(14 313)	(12 387)	
Atlas Lithium Corp.	(26)	(361)	(237)	
Century Aluminum Co.	(1 387)	(33 687)	(36 345)	
Compass Minerals International Inc.	(92)	(1 458)	(1 489)	
Coronado Global Resources Inc.	(1 613)	(1 454)	(1 099)	
Corteva Inc.	(1 346)	(92 971)	(110 265)	
Danimer Scientific Inc.	(2)	(142)	(12)	
Danimer Scientific Inc., bons de souscription	(33)	—	(2)	
Intrepid Potash Inc.	(32)	(843)	(1 009)	
Kaiser Aluminum Corp.	(40)	(3 844)	(4 043)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Louisiana-Pacific Corp.	(169)	(27 331)	(25 169)	
Metallus Inc.	(30)	(679)	(610)	
PureCycle Technologies Inc.	(1 221)	(20 608)	(18 000)	
Ranpak Holdings Corp.	(7)	(353)	(69)	
		(198 058)	(210 740)	(0,70)
Industries (31 décembre 2023 : -6,16 %)				
3D Systems Corp.	(1 642)	(9 579)	(7 746)	
Advanced Drainage Systems Inc.	(60)	(11 289)	(9 975)	
AerSale Corp.	(116)	(1 861)	(1 051)	
Allegiant Travel Co.	(705)	(52 204)	(95 432)	
Ameresco Inc.	(2 915)	(109 772)	(98 437)	
Array Technologies Inc.	(3 880)	(71 199)	(33 705)	
Avis Budget Group Inc.	(175)	(24 991)	(20 288)	
Beacon Roofing Supply Inc.	(39)	(5 929)	(5 698)	
Blink Charging Co.	(5 334)	(16 454)	(10 663)	
CBIZ Inc.	(11)	(1 251)	(1 295)	
CECO Environmental Corp.	(14)	(573)	(609)	
ChargePoint Holdings Inc.	(18 354)	(39 718)	(28 245)	
Chart Industries Inc.	(767)	(151 376)	(210 517)	
Comfort Systems USA Inc.	(55)	(37 289)	(33 544)	
Concentrix Corp.	(478)	(35 851)	(29 747)	
Core & Main Inc.	(403)	(26 968)	(29 507)	
Custom Truck One Source Inc.	(86)	(454)	(595)	
Douglas Dynamics Inc.	(38)	(1 326)	(1 291)	
Energy Vault Holdings Inc.	(626)	(1 205)	(2 053)	
Eos Energy Enterprises Inc.	(13 475)	(21 798)	(94 186)	
Esab Corp.	(31)	(4 716)	(5 347)	
Exponent Inc.	(10)	(1 324)	(1 281)	
Fluence Energy Inc.	(3 358)	(84 393)	(76 692)	
Forward Air Corp.	(2 167)	(65 903)	(100 510)	
Freyr Battery Inc.	(527)	(1 349)	(1 955)	
FuelCell Energy Inc.	(1 487)	(65 070)	(19 333)	
GEO Group Inc.	(197)	(7 804)	(7 927)	
GrafTech International Ltd.	(260)	(681)	(647)	
H&E Equipment Services Inc.	(23)	(1 825)	(1 620)	
Herc Holdings Inc.	(67)	(14 157)	(18 244)	
Hertz Global Holdings Inc.	(1 834)	(11 958)	(9 654)	
Howmet Aerospace Inc.	(33)	(5 407)	(5 191)	
Hylion Holdings Corp.	(285)	(792)	(1 064)	
Intuitive Machines Inc.	(95)	(1 090)	(2 481)	
Joby Aviation Inc.	(3 442)	(29 511)	(40 246)	
LanzaTech Global Inc.	(160)	(402)	(315)	
Microvast Holdings Inc.	(651)	(1 449)	(1 938)	
Moog Inc.	(10)	(3 066)	(2 831)	
MYR Group Inc.	(115)	(23 053)	(24 606)	
NuScale Power Corp.	(1 510)	(48 799)	(38 938)	
Plug Power Inc.	(9 435)	(30 878)	(28 903)	
Powell Industries Inc.	(14)	(5 451)	(4 463)	
Shoals Technologies Group Inc.	(5 424)	(79 192)	(43 139)	
Stem Inc.	(8 312)	(17 811)	(7 208)	
Symbotic Inc.	(3 615)	(140 664)	(123 271)	
TaskUS Inc.	(294)	(5 561)	(7 163)	
Textron Inc.	(1)	(47)	(110)	
Titan Machinery Inc.	(33)	(618)	(671)	
Trex Co Inc.	(1 026)	(114 541)	(101 861)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
TTEC Holdings Inc.	(191)	(1 285)	(1 371)	
XPO Inc.	(22)	(4 825)	(4 150)	
			(1 394 709)	(1 397 714)
				(4,64)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -6,72 %)				
America's Car-Mart Inc.	(186)	(16 057)	(13 710)	
AMMO Inc.	(899)	(6 274)	(1 422)	
Arhaus Inc.	(2 292)	(36 236)	(30 986)	
Burlington Stores Inc.	(200)	(75 885)	(81 995)	
Camping World Holdings Inc.	(1 184)	(37 664)	(35 896)	
Citi Trends Inc.	(28)	(1 033)	(1 057)	
Dave & Buster's Entertainment Inc.	(383)	(14 999)	(16 079)	
Deckers Outdoor Corp.	(85)	(24 690)	(24 827)	
Designer Brands Inc.	(732)	(8 057)	(5 622)	
Destination XL Group Inc.	(202)	(732)	(781)	
Dillard's Inc.	(2)	(1 196)	(1 242)	
Duolingo Inc.	(15)	(4 335)	(6 995)	
Dutch Bros Inc.	(137)	(5 732)	(10 321)	
European Wax Center Inc.	(403)	(4 087)	(3 866)	
EVgo Inc.	(1 264)	(4 993)	(7 362)	
Five Below Inc.	(166)	(24 064)	(25 058)	
Floor & Decor Holdings Inc.	(76)	(12 158)	(10 898)	
Fox Factory Holding Corp.	(553)	(30 241)	(24 075)	
GrowGeneration Corp.	(639)	(13 895)	(1 553)	
Kura Sushi USA Inc.	(83)	(6 720)	(10 813)	
Latham Group Inc.	(3 371)	(36 127)	(33 743)	
Lithia Motors Inc.	(211)	(74 804)	(108 466)	
Lovesac Co.	(543)	(20 129)	(18 477)	
Lucid Group Inc.	(10 506)	(39 066)	(45 632)	
Marriott International Inc.	(112)	(36 422)	(44 931)	
MasterCraft Boat Holdings Inc.	(49)	(1 176)	(1 344)	
MercadoLibre Inc.	(12)	(32 567)	(29 347)	
Modine Manufacturing Co.	(205)	(40 200)	(34 180)	
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	(87)	(14 272)	(13 730)	
OneWater Marine Inc.	(296)	(11 230)	(7 399)	
PetMed Express Inc.	(125)	(686)	(867)	
Portillo's Inc.	(378)	(5 945)	(5 110)	
Purple Innovation Inc.	(178)	(370)	(200)	
PVH Corp.	(86)	(12 599)	(13 080)	
RH	(1)	(468)	(566)	
Smith & Wesson Brands Inc.	(50)	(793)	(727)	
Solid Power Inc.	(2 394)	(8 404)	(6 507)	
Stride Inc.	(53)	(8 114)	(7 922)	
Tesla Inc.	(23)	(11 367)	(13 359)	
Thor Industries Inc.	(157)	(23 038)	(21 611)	
TopBuild Corp.	(9)	(4 912)	(4 030)	
Topgolf Callaway Brands Corp.	(153)	(2 672)	(1 730)	
Vera Bradley Inc.	(132)	(768)	(746)	
Wynn Resorts Ltd.	(365)	(47 478)	(45 229)	
XPEL Inc.	(474)	(26 141)	(27 228)	
		(788 796)	(800 719)	(2,66)

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -1,45 %)				
Beauty Health Co.	(1 290)	(5 379)	(2 950)	
BRC Inc.	(4 225)	(26 570)	(19 262)	
Celsius Holdings Inc.	(1 983)	(122 205)	(75 121)	
Chefs' Warehouse Inc.	(1 202)	(50 955)	(85 261)	
Dollar General Corp.	(390)	(43 915)	(42 528)	
Dollar Tree Inc.	(523)	(48 574)	(56 369)	
Estée Lauder Cos Inc.	(18)	(2 009)	(1 941)	
Lamb Weston Holdings Inc.	(1 455)	(120 412)	(139 848)	
Veru Inc.	(858)	(1 580)	(803)	
Westrock Coffee Co.	(73)	(766)	(674)	
		(422 365)	(424 757)	(1,41)
Soins de santé (31 décembre 2023 : -7,20 %)				
2seventy bio Inc.	(1 943)	(15 170)	(8 216)	
AdaptHealth Corp.	(37)	(510)	(507)	
Agenus Inc.	(79)	(380)	(311)	
Aldeyra Therapeutics Inc.	(89)	(578)	(639)	
Alector Inc.	(68)	(459)	(185)	
Allogene Therapeutics Inc.	(2 146)	(9 154)	(6 574)	
Altimimmune Inc.	(1 086)	(13 347)	(11 261)	
Anavex Life Sciences Corp.	(2 177)	(27 142)	(33 627)	
Annexon Inc.	(114)	(857)	(841)	
Arcturus Therapeutics Holdings Inc.	(22)	(511)	(537)	
Arctutis Biotherapeutics Inc.	(5 901)	(77 763)	(118 222)	
Ardelyx Inc.	(645)	(5 199)	(4 703)	
Arvinas Inc.	(133)	(6 387)	(3 667)	
Beam Therapeutics Inc.	(3 773)	(136 941)	(134 574)	
Bio-Technne Corp.	(524)	(54 445)	(54 283)	
Bluebird Bio Inc.	(87)	(10 547)	(1 044)	
C4 Therapeutics Inc.	(506)	(4 577)	(2 620)	
Cardiff Oncology Inc.	(299)	(1 583)	(1 866)	
Caribou Biosciences Inc.	(1 519)	(11 113)	(3 474)	
Coherus Biosciences Inc.	(2 572)	(14 612)	(5 105)	
CorMedix Inc.	(323)	(3 353)	(3 763)	
Denali Therapeutics Inc.	(325)	(12 265)	(9 526)	
Dexcom Inc.	(1 022)	(124 905)	(114 310)	
Disc Medicine Inc.	(13)	(1 058)	(1 185)	
DocGo Inc.	(2 832)	(26 008)	(17 270)	
Editas Medicine Inc.	(280)	(610)	(511)	
Enanta Pharmaceuticals Inc.	(6)	(389)	(50)	
Erasca Inc.	(1 019)	(3 817)	(3 678)	
Fate Therapeutics Inc.	(1 760)	(13 789)	(4 177)	
Heron Therapeutics Inc.	(215)	(813)	(473)	
Humacyte Inc.	(2 013)	(15 026)	(14 620)	
Humana Inc.	(571)	(263 036)	(208 351)	
ImmunityBio Inc.	(2 446)	(10 293)	(9 006)	
Inmune Bio Inc.	(83)	(1 229)	(557)	
Inotiv Inc.	(81)	(438)	(482)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(536)	(7 794)	(1 411)	
Inozyme Pharma Inc.	(112)	(497)	(446)	
Intellia Therapeutics Inc.	(1 381)	(43 381)	(23 159)	
Iovance Biotherapeutics Inc.	(9 110)	(116 987)	(96 955)	
iTeos Therapeutics Inc.	(201)	(2 907)	(2 220)	
Janux Therapeutics Inc.	(84)	(7 024)	(6 468)	
Joint Corp.	(350)	(4 568)	(5 351)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
KalVista Pharmaceuticals Inc.	(34)	(453)	(414)	
Kymera Therapeutics Inc.	(1 301)	(51 820)	(75 275)	
Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(4 338)	(6 132)	(4 607)	
LifeCore Biomedical Inc.	(201)	(1 798)	(2 148)	
MiNK Therapeutics Inc.	(8)	(23)	(8)	
Monte Rosa Therapeutics Inc.	(2 209)	(26 241)	(22 048)	
National Research Corp.	(9)	(360)	(228)	
Ocugen Inc.	(8 338)	(16 897)	(9 653)	
Ocular Therapeutix Inc.	(3 382)	(26 369)	(41 539)	
Optinose Inc.	(16)	(402)	(154)	
Pacific Biosciences of California Inc.	(6 394)	(13 300)	(16 828)	
PDS Biotechnology Corp.	(96)	(284)	(225)	
Phathom Pharmaceuticals Inc.	(2 926)	(42 500)	(34 171)	
Pulse Biosciences Inc.	(15)	(365)	(376)	
Quantum-Si Inc.	(2 168)	(7 251)	(8 419)	
Recursion Pharmaceuticals Inc.	(8 859)	(89 689)	(86 130)	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	(1)	(43)	(24)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(37)	(633)	(669)	
Sana Biotechnology Inc.	(643)	(4 939)	(1 507)	
Scholar Rock Holding Corp.	(750)	(33 213)	(46 619)	
Schrödinger Inc.	(1 571)	(50 881)	(43 584)	
Senseonics Holdings Inc.	(953)	(1 418)	(692)	
Seres Therapeutics Inc.	(488)	(417)	(583)	
Simulations Plus Inc.	(206)	(11 357)	(8 263)	
Solid Biosciences Inc.	(61)	(480)	(351)	
Surgery Partners Inc.	(382)	(16 154)	(11 631)	
Taysha Gene Therapies Inc.	(1 045)	(3 289)	(2 600)	
Tenaya Therapeutics Inc.	(630)	(3 023)	(1 296)	
TG Therapeutics Inc.	(2 353)	(74 867)	(101 861)	
TransMedics Group Inc.	(495)	(48 450)	(44 388)	
Twist Bioscience Corp.	(946)	(46 285)	(63 224)	
Vaxcyte Inc.	(125)	(15 831)	(14 716)	
Verastem Inc.	(1 658)	(7 659)	(12 328)	
Verve Therapeutics Inc.	(4 465)	(38 592)	(36 218)	
Vir Biotechnology Inc.	(50)	(491)	(528)	
Viridian Therapeutics Inc.	(1 942)	(53 586)	(53 542)	
X4 Pharmaceuticals Inc.	(2 928)	(3 754)	(3 089)	
Xencor Inc.	(29)	(998)	(958)	
Zevra Therapeutics Inc.	(204)	(1 913)	(2 447)	
Zynex Inc.	(29)	(334)	(334)	
		(1 753 953)	(1 669 900)	(5,55)

Services financiers (31 décembre 2023 : -5,14 %)

ARMOUR Residential REIT Inc.	(4)	(106)	(109)
Associated Banc-Corp	(86)	(3 189)	(2 956)
Chimera Investment Corp.	(97)	(1 808)	(1 953)
Corpay Inc.	(151)	(79 911)	(73 494)
Credit Acceptance Corp.	(5)	(3 451)	(3 376)
Federal Agricultural Mortgage Corp., cat. C	(2)	(355)	(567)
Fidelity National Financial Inc.	(367)	(32 426)	(29 632)
First Foundation Inc.	(1 026)	(11 645)	(9 163)
Flagstar Financial Inc.	(7 749)	(111 523)	(103 980)
Forge Global Holdings Inc.	(358)	(1 132)	(479)
Fulton Financial Corp.	(145)	(4 325)	(4 021)
FVCBankcorp Inc.	(17)	(370)	(307)
Jackson Financial Inc.	(12)	(1 657)	(1 503)
Live Oak Bancshares Inc.	(214)	(10 574)	(12 173)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
LPL Financial Holdings Inc.	(25)	(11 446)	(11 740)	
Merchants Bancorp/IN	(81)	(4 504)	(4 249)	
OneMain Holdings Inc.	(11)	(873)	(825)	
Open Lending Corp.	(582)	(5 164)	(4 997)	
Pacific Premier Bancorp Inc.	(282)	(9 544)	(10 107)	
Ready Capital Corp.	(145)	(1 504)	(1 422)	
Shift4 Payments Inc.	(308)	(44 721)	(45 971)	
SLM Corp.	(23)	(887)	(912)	
Triumph Financial Inc.	(248)	(24 728)	(32 415)	
UWM Holdings Corp.	(679)	(5 784)	(5 732)	
Valley National Bancorp	(144)	(2 030)	(1 876)	
Walker & Dunlop Inc.	(785)	(101 426)	(109 749)	
Western Alliance Bancorp	(720)	(58 264)	(86 506)	
World Acceptance Corp.	(2)	(296)	(323)	
		(533 643)	(560 537)	(1,86)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -9,68 %)				
ACM Research Inc.	(91)	(2 238)	(1 976)	
Aehr Test Systems	(832)	(15 458)	(19 899)	
Aeva Technologies Inc.	(7)	(369)	(48)	
Allegro MicroSystems Inc.	(1 642)	(53 435)	(51 623)	
Applied Digital Corp.	(8 057)	(58 080)	(88 530)	
Applied Optoelectronics Inc.	(1 380)	(45 883)	(73 157)	
AppLovin Corp.	(25)	(10 394)	(11 643)	
Atomera Inc.	(122)	(1 057)	(2 035)	
Autodesk Inc.	(17)	(7 330)	(7 227)	
BigBear.ai Holdings Inc.	(136)	(868)	(870)	
Cadence Design Systems Inc.	(388)	(140 581)	(167 664)	
Climb Global Solutions Inc.	(39)	(3 117)	(7 109)	
Cloudflare Inc.	(386)	(58 910)	(59 778)	
CommVault Systems Inc.	(358)	(87 134)	(77 700)	
Daily Journal Corp.	(1)	(479)	(817)	
Digimarc Corp.	(78)	(3 145)	(4 201)	
Diodes Inc.	(54)	(4 783)	(4 789)	
DocuSign Inc.	(623)	(83 448)	(80 587)	
D-Wave Quantum Inc.	(1 470)	(5 757)	(17 759)	
Evolv Technologies Holdings Inc.	(537)	(2 024)	(3 051)	
Fair Isaac Corp.	(19)	(34 516)	(54 404)	
First Solar Inc.	(68)	(21 736)	(17 236)	
Genasys Inc.	(100)	(456)	(374)	
Indie Semiconductor Inc.	(7 547)	(63 229)	(43 959)	
InterDigital Inc.	(3)	(820)	(836)	
KLA Corp.	(74)	(68 097)	(67 062)	
Lam Research Corp.	(96)	(10 386)	(9 973)	
Lattice Semiconductor Corp.	(784)	(61 696)	(63 876)	
Lightwave Logic Inc.	(231)	(999)	(698)	
Luna Innovations Inc.	(400)	(3 327)	(1 243)	
MicroStrategy Inc.	(293)	(110 665)	(122 044)	
MicroVision Inc.	(1 844)	(4 684)	(3 474)	
MKS Instruments Inc.	(58)	(9 283)	(8 708)	
Navitas Semiconductor Corp.	(10 997)	(90 738)	(56 463)	
NextNav Inc.	(1 345)	(10 228)	(30 099)	
OSI Systems Inc.	(25)	(6 544)	(6 020)	
Palo Alto Networks Inc.	(14)	(3 970)	(3 664)	
Photronics Inc.	(78)	(2 793)	(2 643)	
QuickLogic Corp.	(467)	(5 235)	(7 590)	
Rackspace Technology Inc.	(440)	(1 147)	(1 399)	
Rekor Systems Inc.	(735)	(2 442)	(1 649)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Richardson Electronics Ltd.	(365)	(4 975)	(7 365)	
ScanSource Inc.	(340)	(19 770)	(23 203)	
SiTime Corp.	(39)	(6 080)	(12 033)	
SoundHound AI Inc.	(1 653)	(14 830)	(47 167)	
Super Micro Computer Inc.	(1 939)	(87 041)	(84 999)	
Synopsys Inc.	(150)	(110 633)	(104 707)	
Vecco Instruments Inc.	(31)	(1 172)	(1 195)	
Viasat Inc.	(2 001)	(29 603)	(24 491)	
Vuzix Corp.	(135)	(385)	(765)	
Western Digital Corp.	(936)	(93 831)	(80 272)	
WolfSpeed Inc.	(1 497)	(20 817)	(14 339)	
Wrap Technologies Inc.	(648)	(3 954)	(1 976)	
		(1 490 572)	(1 586 389)	(5,27)
Services de communication (31 décembre 2023 : -1,38 %)				
AMC Entertainment Holdings Inc.	(6 755)	(31 376)	(38 666)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(1 151)	(3 754)	(2 268)	
Entravision Communications Corp.	(152)	(917)	(514)	
EW Scripps Co.	(399)	(1 773)	(1 268)	
FuboTV Inc.	(7 038)	(18 185)	(12 754)	
Globalstar Inc.	(852)	(1 600)	(2 536)	
Gogo Inc.	(660)	(8 050)	(7 679)	
Live Nation Entertainment Inc.	(32)	(4 275)	(5 960)	
Rumble Inc.	(3 115)	(28 121)	(58 285)	
Sphere Entertainment Co.	(494)	(25 447)	(28 646)	
		(123 498)	(158 576)	(0,53)
Services publics (31 décembre 2023 : -0,87 %)				
Altus Power Inc.	(297)	(1 532)	(1 738)	
Cadiz Inc.	(1 104)	(4 721)	(8 256)	
Genie Energy Ltd., cat. B	(33)	(715)	(740)	
		(6 968)	(10 734)	(0,04)
Immobilier (31 décembre 2023 : -3,40 %)				
FRP Holdings Inc.	(6)	(220)	(264)	
Global Medical REIT Inc.	(1 182)	(14 491)	(13 124)	
Macerich Co.	(3 078)	(68 468)	(88 182)	
Marcus & Millichap Inc.	(50)	(2 346)	(2 751)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(113)	(1 830)	(3 572)	
Opendoor Technologies Inc.	(9 855)	(25 264)	(22 678)	
SITE Centers Corp.	(186)	(4 110)	(4 090)	
Stratus Properties Inc.	(100)	(3 858)	(2 986)	
		(120 587)	(137 647)	(0,46)
Total des actions américaines – position vendeur				
		(7 670 754)	(7 700 842)	(25,59)

Actions étrangères – position acheteur

Énergie (31 décembre 2023 : 4,04 %)

Aker Solutions ASA	4 038	18 538	15 903
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	122 400	40 531	26 578
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	24 000	1 766	2 666
Avance Gas Holding Ltd.	2 019	42 715	20 914
BP Castrol KK	400	3 386	3 185
Bukit Asam Tbk PT	49 800	13 666	12 238
BW LPG Ltd.	5 432	94 382	86 190
BW Offshore Ltd.	256	1 057	971
Channel Infrastructure NZ Ltd.	11 080	14 218	16 695
D'Amico International Shipping SA	1 039	9 319	6 236
DNO ASA	267	433	354

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
E1 Corp.	111	6 359	7 450	
Hafnia Ltd.	761	7 951	5 854	
Horizon Oil Ltd.	5 935	832	1 004	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	2 600	21 391	24 638	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	4 000	9 529	9 543	
Impex Corp.	5 600	103 237	100 982	
Ithaca Energy PLC	377	1 446	750	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription	26	—	136	
New Hope Corp. Ltd.	6 169	27 522	27 247	
Odfjell Drilling Ltd.	1 470	9 001	9 549	
Oil Refineries Ltd.	43 973	19 224	16 315	
Schlumberger NV	949	56 681	52 329	
Semirara Mining & Power Corp.	47 100	37 676	40 870	
SFL Corp. Ltd.	1 722	25 321	25 311	
Toyo Kanetsu KK	100	4 051	4 013	
Ultramar Participacoes SA	300	1 212	1 109	
United Tractors Tbk PT	36 400	88 015	87 089	
Whitehaven Coal Ltd.	23 965	154 356	132 308	
Yancoal Australia Ltd.	2 000	11 592	11 576	
		825 407	750 003	2,49

Matières premières (31 décembre 2023 : 3,94 %)

ArcelorMittal SA, NYSE	307	10 342	10 213
ASIA Holdings Co., Ltd.	19	3 169	4 668
Asia Pile Holdings Corp.	400	3 113	3 064
CAP SA	45	433	342
Carlit Co., Ltd.	500	5 157	5 637
Cementir Holding NV	1 261	15 207	19 794
China BlueChemical Ltd.	4 000	1 406	1 592
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	1 000	706	970
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	200	3 433	2 764
Cia Brasileira de Aluminio	11 400	17 695	12 447
CK-San-Etsu Co., Ltd.	100	4 356	3 578
D&L Industries Inc.	22 700	3 415	3 437
Dai Nippon Toryo Co., Ltd.	800	6 681	8 500
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	100	1 844	2 768
Dexco SA	9 200	19 811	12 765
Dongil Industries Co., Ltd.	2	123	77
Dongkuk Holdings Co., Ltd.	78	904	562
DRDGOLD Ltd.	3 192	39 793	39 618
Egypt Aluminium	293	832	957
Elopak ASA	4 201	17 932	24 046
Emerald Resources NL	15 180	43 263	43 931
ESSA Industries Indonesia Tbk PT	29 500	2 126	2 135
Eucatex SA Industria e Comercio	400	1 319	1 297
Evonik Industries AG	1 272	35 322	31 693
Fresnillo PLC	13 244	131 571	148 261
Fujikura Kasei Co., Ltd.	2 000	8 677	9 298
Gerdau SA	2 900	14 040	12 247
Givaudan SA	31	207 170	195 115
Glencore PLC	8 651	66 593	55 068
Grupo Argos SA	1 181	7 399	7 942
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	300	8 043	7 492
Hakudo Co., Ltd.	100	2 179	2 210
Harima Chemicals Group Inc.	700	6 076	5 644
Hochschild Mining PLC	505	1 078	1 947
Hokkan Holdings Ltd.	400	5 358	6 139

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Industrias Penoles SAB de CV	300	5 964	5 524	
Ishihara Chemical Co., Ltd.	300	4 606	6 649	
Jaya Tiasa Holdings BHD	56 000	13 784	23 235	
JCU Corp.	100	3 169	3 519	
JSP Corp.	800	14 878	15 974	
Jupiter Mines Ltd.	8 435	1 735	1 089	
Kenmare Resources PLC	6 592	37 172	37 758	
KGHM Polska Miedz SA	1	52	40	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	300	2 073	2 243	
Konoshima Chemical Co., Ltd.	200	3 014	2 879	
Krosaki Harima Corp.	400	10 958	9 353	
Kumkang Kind Co., Ltd.	184	1 347	701	
Kurimoto Ltd.	400	8 285	15 996	
Kuriyama Holdings Corp.	200	1 953	2 279	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	900	5 610	5 864	
Macmahon Holdings Ltd.	28 723	5 636	8 824	
Metals X Ltd.	8 531	3 362	3 153	
Metalurgica Gerdau SA	1 300	3 502	3 102	
Mitsui Chemicals Inc.	200	6 138	6 351	
MMG Ltd.	8 000	4 236	3 792	
Moriroku Holdings Co., Ltd.	200	4 240	3 653	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	1 600	17 133	19 093	
Nihon Yamamura Glass Co., Ltd.	400	5 130	6 073	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	200	2 479	3 174	
Nippon Kayaku Co., Ltd.	800	9 750	9 400	
Nitta Gelatin Inc.	200	1 557	1 364	
Northern Star Resources Ltd.	3 492	51 761	48 011	
Okura Industrial Co., Ltd.	300	6 983	8 264	
Ora Banda Mining Ltd.	13 329	4 266	7 715	
Orica Ltd.	755	12 407	11 147	
Orora Ltd.	525	1 235	1 150	
Pan African Resources PLC, LSE	6 414	1 981	3 968	
Perenti Ltd.	9 280	9 482	11 528	
Perseus Mining Ltd.	2 261	4 536	5 174	
Poongsan Corp.	710	34 394	34 647	
POSCO Steelon Co., Ltd.	15	1 033	424	
Ramelius Resources Ltd.	10 696	16 635	19 716	
Regis Resources Ltd.	11 135	21 589	25 284	
Resolute Mining Ltd.	21 653	8 466	7 616	
Sakata INX Corp.	1 300	17 065	20 748	
SAMHWA Paints Industrial Co., Ltd.	80	535	480	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	800	32 705	30 162	
Sanyo Special Steel Co., Ltd.	100	2 279	1 764	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	1 500	6 287	4 887	
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1 161	23 797	24 518	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	400	5 542	7 610	
Solvay SA	855	39 336	39 677	
SP Group A/S	169	8 925	10 378	
St Barbara Ltd.	4 137	1 363	829	
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	8 800	32 562	28 105	
Tayca Corp.	100	1 182	1 445	
Ten Sixty Four Ltd.	1 777	1 048	451	
Thyssenkrupp AG	1 175	6 274	6 861	
Titan Cement International SA	274	13 811	16 404	
Tokushu Tokai Paper Co., Ltd.	100	3 334	3 331	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	600	6 175	7 171	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	800	12 565	10 916	
Tokyo Tekko Co., Ltd.	100	1 878	6 131	
Topy Industries Ltd.	800	15 451	14 649	
TYK Corp.	200	761	782	
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S/A Usiminas	1 000	1 436	1 239	
Vault Minerals Ltd.	4 559	1 493	1 340	
Volcan Cia Minera SAA	108 829	9 302	8 666	
West China Cement Ltd.	24 000	4 274	7 021	
Yushiro Chemical Industry Co., Ltd.	400	4 501	7 943	
Zacros Corp.	300	10 957	11 833	
		1 313 935	1 349 285	4,48
Industries (31 décembre 2023 : 11,01 %)				
2020 Bulkers Ltd.	806	14 960	12 656	
ABB Ltd.	2 712	216 248	211 194	
Adecco Group AG	71	2 609	2 519	
Advan Group Co., Ltd.	1 100	10 225	9 815	
Aegean Airlines SA	394	5 837	5 938	
AG Anadolu Grubu Holding AS	1 288	16 738	16 397	
Aichi Corp.	600	5 285	7 967	
Alfa SAB de CV	11 500	12 217	12 003	
Alinco Inc.	400	3 947	3 884	
Alliance Aviation Services Ltd.	578	1 422	1 529	
Alstom SA	4 119	98 240	132 256	
Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	100	3 603	3 026	
ANDRITZ AG	586	48 613	42 745	
Anest Iwata Corp.	700	8 459	9 231	
AQ Group AB	2 384	34 657	43 443	
Austal Ltd.	12 149	19 337	33 537	
Bergman & Beving AB	70	1 714	2 834	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	341	16 559	39 505	
Bilfinger SE	74	4 841	5 097	
Binjiang Service Group Co., Ltd.	500	1 904	1 865	
Blue Bird Tbk PT	73 600	12 735	10 588	
Bonheur ASA	263	7 805	8 692	
Boustead Singapore Ltd.	8 300	7 177	9 013	
Bunka Shutter Co., Ltd.	300	3 220	5 340	
Burckhardt Compression Holding AG	52	44 697	53 476	
Canare Electric Co., Ltd.	100	1 577	1 320	
Capita PLC	300	84	76	
Cargotec Oyj	733	62 984	55 761	
Cebu Air Inc.	12 700	10 046	8 920	
Celebi Hava Servisi AS	91	6 764	7 003	
Central Security Patrols Co., Ltd.	100	2 814	2 734	
Cia Sud Americana de Vapores SA	59 156	4 852	4 594	
CITIC Resources Holdings Ltd.	6 000	462	394	
Computershare Ltd.	7 407	179 536	223 923	
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	338	17 877	17 593	
Cosei Co., Ltd.	1 400	16 932	13 670	
D/S Norden A/S	1 189	71 216	50 435	
Daihatsu Diesel Manufacturing Co., Ltd.	600	6 573	10 218	
Daisue Construction Co., Ltd.	600	7 540	8 977	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA, RSP	100	2 779	2 853	
Denyo Co., Ltd.	300	5 253	8 198	
Deutsche Lufthansa AG	2 286	21 008	21 026	
Dormakaba Holding AG	6	4 684	6 132	
Downer EDI Ltd.	1 000	5 048	4 675	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
DY POWER Corp.	122	2 141	1 321	
E-Commodities Holdings Ltd.	6 000	1 423	1 455	
Emeco Holdings Ltd.	13 927	8 747	11 347	
Endo Lighting Corp.	500	6 401	6 960	
Eurogroup Laminations SpA	3	24	13	
FACC AG	669	7 180	5 948	
Ferrycorp SAA	14 690	14 826	16 477	
Fincantieri SpA	4 809	35 680	49 632	
Fiverr International Ltd.	72	3 311	3 286	
FMS Enterprises Migun Ltd.	87	4 072	5 000	
Frencken Group Ltd.	86 600	106 258	103 167	
Freund Corp.	200	1 272	1 299	
FSE Lifestyle Services Ltd.	991	648	1 027	
Fuji Die Co., Ltd.	300	2 404	2 191	
Fujitec Co., Ltd.	600	20 461	33 735	
Fukushima Galilei Co., Ltd.	600	14 289	14 518	
FULLCAST Holdings Co., Ltd.	600	10 017	8 143	
Gakken Holdings Co., Ltd.	1 800	16 097	17 510	
Gecoss Corp.	2 600	22 328	24 269	
Hapag-Lloyd AG	2	498	457	
Hirakawa Hewtech Corp.	500	6 617	7 019	
Hoegh Autoliners ASA	5 418	71 046	77 666	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	700	6 305	7 251	
Huber + Suhner AG	42	4 770	4 946	
Ichinen Holdings Co., Ltd.	300	3 748	5 288	
Implenia AG	11	546	536	
Imura & Co., Ltd.	500	5 290	4 708	
Inaba Denki Sangyo Co., Ltd.	300	9 662	10 754	
International Container Terminal Services Inc.	60	495	576	
IPH Ltd.	109	567	488	
Iwaki Co., Ltd.	200	2 580	4 652	
Japan Pulp & Paper Co., Ltd.	3 000	13 828	18 806	
JK Holdings Co., Ltd.	900	8 579	8 557	
Kalmar Oyj	243	10 725	11 512	
Kamei Corp.	300	5 147	5 183	
Kanaden Corp.	300	3 691	4 137	
Kanamoto Co., Ltd.	700	18 017	21 524	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	600	7 784	15 105	
Keihin Co., Ltd.	200	3 270	3 646	
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	900	11 316	11 683	
Keller Group PLC	2 419	44 798	63 179	
Kier Group PLC	4 004	9 909	10 703	
Kimura Unity Co., Ltd.	200	2 331	2 762	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	200	3 830	2 674	
Kitano Construction Corp.	200	5 580	8 401	
Kitz Corp.	600	6 290	6 243	
Klaveness Combination Carriers ASA	1 159	14 367	10 934	
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	400	4 935	5 787	
Komori Corp.	100	1 003	1 105	
Kondotec Inc.	500	5 390	6 205	
Kone Oyj	2 293	167 724	160 500	
Konecranes Oyj	940	49 990	85 675	
Kongsberg Gruppen ASA	1 719	166 714	278 632	
KPP Group Holdings Co., Ltd.	2 900	19 157	17 117	
KRS Corp.	800	6 949	16 794	
Kyodo Printing Co., Ltd.	200	5 613	7 376	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Latam Airlines Group SA	1 518 399	28 369	30 148	
LIG Nex1 Co., Ltd.	31	7 626	6 678	
LIKE Inc.	100	1 378	1 301	
Lixil Corp.	300	4 861	4 737	
Loomis AB	795	35 344	34 811	
Luxfer Holdings PLC	223	4 636	4 198	
Maezawa Industries Inc.	100	1 185	1 160	
Maezawa Kyuso Industries Co., Ltd.	900	9 396	11 086	
Maire SpA	5 583	60 759	68 679	
Marcopolo SA	7 700	14 999	13 229	
Matsui Construction Co., Ltd.	400	2 349	3 272	
Mears Group PLC	9 084	57 719	59 231	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	1 000	12 870	13 178	
Meiwa Corp.	800	5 074	4 759	
Mie Kotsu Group Holdings Inc.	1 700	9 582	7 716	
Mirai Industry Co., Ltd.	200	4 284	6 781	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	3 000	9 181	9 032	
Mitie Group PLC	3 822	7 870	7 573	
Miyaji Engineering Group Inc.	400	6 283	7 339	
Monadelphous Group Ltd.	2 235	27 059	27 863	
Morgan Sindall Group PLC	108	4 786	7 587	
Mota-Engil SGPS SA	2 996	16 293	13 002	
Mpac Group PLC	3 338	25 342	33 970	
MPC Container Ships ASA	44 203	96 221	116 037	
Nakano Corp.	600	2 421	4 074	
Namyong Terminal PCL	10 500	1 648	1 302	
Nanyo Corp.	500	5 103	5 235	
Nexans SA	32	4 224	4 966	
Nice Corp.	600	8 097	9 032	
Nichiden Corp.	300	5 992	8 469	
Nichiha Corp.	500	13 634	13 361	
Nikkiso Co., Ltd.	2 800	27 042	24 880	
Nilfisk Holding A/S	349	9 521	7 276	
Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.	500	4 459	4 832	
Nippon Aqua Co., Ltd.	2 000	17 632	14 130	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	300	4 903	5 472	
Nippon Sharyo Ltd.	600	11 769	12 305	
Nissei ASB Machine Co., Ltd.	100	4 041	4 649	
Nitto Kogyo Corp.	1 900	58 582	50 336	
Nitto Seiko Co., Ltd.	400	2 295	2 280	
Nittoc Construction Co., Ltd.	400	3 993	3 664	
NKT A/S	2 005	227 650	206 012	
NRW Holdings Ltd.	388	1 065	1 327	
Ochi Holdings Co., Ltd.	1 500	18 579	18 559	
Odawara Engineering Co., Ltd.	200	3 655	3 047	
Okabe Co., Ltd.	1 000	7 272	7 010	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	300	15 963	10 830	
Oriental Shiraishi Corp.	2 800	8 432	10 019	
Oyo Corp.	200	4 510	4 717	
Palfinger AG	40	1 407	1 172	
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	100	574	599	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	265	16 213	26 567	
PESTECH International Bhd	12 200	792	824	
Porr Ag	317	7 083	8 375	
Precious Shipping PCL	1 200	460	342	
Prysmian SpA	329	26 725	30 212	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Quick Co., Ltd.	100	1 825	2 089	
Quinenco SA	86	357	408	
Randon SA Implementos e Participacoes	300	873	691	
Regional Container Lines PCL	9 400	11 166	11 202	
Renew Holdings PLC	85	1 564	1 386	
Ryobi Ltd.	1 300	32 751	27 065	
Sammok S-Form Co., Ltd.	278	4 276	5 703	
San Miguel Corp.	1 450	3 096	3 100	
Sanix Inc.	2 800	7 994	6 380	
Sanko Gosei Ltd.	400	2 382	2 295	
Sanko Metal Industrial Co., Ltd.	200	7 936	8 163	
Sankyo Tateyama Inc.	200	1 352	1 217	
Sansei Technologies Inc.	500	6 091	5 761	
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	100	1 063	790	
Sanyo Trading Co., Ltd.	800	10 610	11 794	
Sarkuyasan Elektrolitik Bakir Sanayi ve Ticaret AS	3 702	3 457	2 844	
Sato Holdings Corp.	300	5 878	6 051	
Sato Shoji Corp.	400	5 716	5 480	
SEC Carbon Ltd.	100	2 133	2 018	
Securitas AB	643	11 570	11 458	
Seika Corp.	500	9 358	22 192	
Seiko Electric Co., Ltd.	1 500	15 434	15 896	
Service Stream Ltd.	3 532	4 490	4 906	
Severfield PLC	1 431	1 696	1 325	
Shikun & Binui Ltd.	6	28	32	
Shimizu Corp.	2 100	22 691	24 070	
Shimojima Co., Ltd.	900	9 490	11 028	
Shinwa Co., Ltd.	100	2 952	2 740	
SIA Engineering Co., Ltd.	27 100	64 700	67 711	
Siemens AG	1 045	273 949	293 453	
Siemens Energy AG	339	24 521	25 435	
Singapore Airlines Ltd.	2 300	15 526	15 616	
SmartGroup Corp. Ltd.	6 722	55 395	46 509	
SNT Dynamics Co., Ltd.	1 400	14 017	25 590	
Space Co., Ltd.	500	4 949	5 120	
Stolt-Nielsen Ltd.	71	2 381	2 598	
Strabag SE	354	20 931	20 824	
Sugimoto & Co., Ltd.	400	3 960	5 139	
Sulzer AG	60	8 865	12 474	
Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	200	4 888	9 096	
Svitzer Group A/S	4	158	179	
Swire Pacific Ltd.	3 500	35 938	45 652	
Systemair AB	160	798	1 847	
Takamiya Co., Ltd.	200	881	749	
Takaoka Toko Co., Ltd.	600	11 781	11 415	
Takashima & Co., Ltd.	1 300	11 236	15 382	
Technoflex Corp.	700	7 291	6 995	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	300	7 004	7 819	
Tekken Corp.	100	1 865	2 221	
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	8 000	748	948	
TKH Group NV	209	12 485	10 371	
Toa Corp., Tokyo	1 500	13 437	16 404	
Tobu Railway Co., Ltd.	1 900	46 730	44 590	
Toli Corp.	2 500	7 709	10 638	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	800	15 569	17 644	
Toyo Engineering Corp.	200	2 321	1 332	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Trusco Nakayama Corp.	1 100	24 697	23 626	
Tsubakimoto Kogyo Co., Ltd.	300	4 852	5 688	
Tsugami Corp.	400	4 388	5 703	
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	300	3 626	4 126	
Tsurumi Manufacturing Co., Ltd.	300	6 558	9 211	
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de	2 500	10 827	14 143	
Vestas Wind Systems A/S	2 553	67 736	50 006	
Vesuvius PLC	557	4 654	4 244	
Wakita & Co., Ltd.	2 300	28 797	35 424	
Wallenius Wilhelmsen ASA	216	2 582	2 557	
Wartsila OYJ Abp	3 809	104 123	97 059	
Webuild SpA	434	1 446	1 839	
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	169	7 782	8 764	
Will Group Inc.	400	4 628	3 693	
World Holdings Co., Ltd.	1 300	33 992	23 591	
XP Power Ltd.	139	2 602	3 270	
YAMABIKO Corp.	700	9 642	16 329	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	200	3 044	3 531	
Yamaura Corp.	300	3 397	3 429	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	71 400	180 161	225 068	
Yasuda Logistics Corp.	200	2 609	3 236	
Young Poong Precision Corp.	464	6 341	5 684	
Yuasa Trading Co., Ltd.	600	23 455	24 297	
Yushin Precision Equipment Co., Ltd.	700	4 539	4 241	
		4 401 660	4 848 767	16,11

Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 7,14 %)

Adidas AG	43	15 241	15 164
Aisan Industry Co., Ltd.	200	1 898	3 229
Akebono Brake Industry Co., Ltd.	3 600	4 477	3 789
Alpen Co., Ltd.	900	17 256	17 246
Alpha Corp.	400	4 456	4 202
Amiyaki Tei Co., Ltd.	300	3 233	4 448
Anima Holding SA	8 300	10 145	3 053
Aristocrat Leisure Ltd.	2 588	135 350	157 537
Ashimori Industry Co., Ltd.	100	1 770	2 425
Asics Corp.	1 200	34 033	34 152
Atsugi Co., Ltd.	1 500	10 600	13 329
Aucnet Inc.	1 200	18 968	29 332
Auto1 Group SE	2 788	40 960	64 773
Belluna Co., Ltd.	2 700	15 238	19 223
Bermaz Auto Bhd	22 200	14 487	11 425
Bloomberry Resorts Corp.	2 400	358	273
Bridgestone Corp.	300	14 942	14 660
C&A MODAS SA	10 300	26 275	19 303
Cairn Homes PLC, ISE	6 141	14 763	21 264
Cairn Homes PLC, LSE	17 299	43 096	60 324
Card Factory PLC	266	454	469
CECONOMY AG	541	2 212	2 122
Central Automotive Products Ltd.	200	5 434	8 886
Clas Ohlson AB	675	15 192	18 451
Cleanup Corp.	500	3 369	2 983
Construtora Tenda S/A	2 000	5 984	5 792
Crystal International Group Ltd.	4 500	1 854	3 641
Currys PLC	5 247	6 018	8 969
Daido Metal Co., Ltd.	2 300	11 137	11 050
Dainichi Co., Ltd.	100	711	601

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Delivery Hero SE	4 659	236 715	188 172	
Delta Galil Ltd.	10	805	793	
DFS Furniture PLC	803	1 705	2 025	
Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	20 000	7 901	13 775	
Edvantage Group Holdings Ltd.	6 145	2 106	2 435	
Elior Group SA	1 081	4 478	4 533	
Emak SpA	947	1 562	1 248	
Evolution AB	960	123 650	106 563	
FCC Co., Ltd.	700	12 185	20 467	
Forvia SE, PAR	124	2 066	1 603	
Fourlis Holdings SA	268	1 607	1 481	
F-Tech Inc.	300	2 399	1 568	
Fuji Corp. Ltd.	4 200	27 890	30 710	
Fuji Kyuko Co., Ltd.	300	8 265	6 141	
Furyu Corp.	600	5 767	6 095	
Futaba Industrial Co., Ltd.	1 600	10 383	10 572	
G8 Education Ltd.	1 197	1 376	1 391	
Gamecard-Joyco Holdings Inc.	200	4 085	4 493	
Genki Global Dining Concepts Corp.	500	8 031	16 083	
Geo Holdings Corp.	1 900	28 435	28 724	
GLOBERIDE Inc.	200	3 652	3 536	
Goldwin Inc.	200	15 374	16 189	
Greens Co., Ltd.	400	5 444	7 380	
Grupo SBF SA	4 500	14 500	11 230	
Guararapes Confeccoes SA	1 200	2 435	1 729	
H & M Hennes & Mauritz AB	3 271	64 668	63 481	
Hagihara Industries Inc.	400	5 090	5 849	
Harvia Oyj	314	18 526	20 038	
Hi-Lex Corp.	400	4 900	5 652	
H-One Co., Ltd.	800	5 482	8 148	
Honeys Holdings Co., Ltd.	2 400	34 726	36 173	
Imasen Electric Industrial	1 200	7 600	6 314	
IMMSI SpA	4 220	2 812	3 312	
Iochpe Maxion SA	100	275	263	
JANOME Corp.	600	3 407	5 535	
JB Hi-Fi Ltd.	378	22 129	31 196	
Johnson Electric Holdings Ltd.	2 500	4 104	5 045	
JP-Holdings Inc.	1 900	7 633	11 806	
JS Corp.	135	2 771	1 866	
JUMBO SA	811	29 756	30 871	
KeyHolder Inc.	200	2 161	1 298	
Kid ASA	2 347	41 764	39 826	
Kisoji Co., Ltd.	400	7 747	7 720	
KNT-CT Holdings Co., Ltd.	1 300	14 655	14 228	
Kogan.com Ltd.	181	1 042	1 001	
Komatsu Matere Co., Ltd.	700	5 157	5 439	
K's Holdings Corp.	1 100	14 525	14 173	
Lastminute.com NV	36	1 208	928	
Lojas Quero-Quero SA	2 600	2 511	1 307	
Lojas Quero-Quero SA, droits	157	—	41	
Look Holdings Inc.	400	9 192	8 478	
Magni-Tech Industries Bhd	2 400	1 989	1 961	
Matsuoka Corp.	200	2 102	3 682	
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	4 138	14 440	14 676	
Mazda Motor Corp.	4 700	44 954	46 602	
MBM Resources BHD	1 500	1 681	2 977	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Mikuni Corp.	1 700	5 947	5 134	
Mitchells & Butlers PLC	19	88	84	
Moongroup PLC	968	3 542	3 688	
Morito Co., Ltd.	600	6 406	8 527	
MrMax Holdings Ltd.	200	1 220	1 298	
Nichirin Co., Ltd.	200	5 091	6 305	
Nick Scali Ltd.	3 285	42 962	43 907	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	600	5 789	6 995	
Nissan Motor Co., Ltd.	11 900	42 218	52 272	
Nissan Tokyo Sales Holdings Co., Ltd.	1 900	6 424	9 059	
Onward Holdings Co., Ltd.	1 200	6 014	6 479	
OVS SpA	3 246	9 393	16 427	
Pets at Home Group PLC	421	2 170	1 559	
Playtech PLC	9	67	116	
Ripley Corp. SA	5 914	2 326	2 325	
Saizeriya Co., Ltd.	1 100	51 981	53 855	
Sanden Corp.	200	452	271	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	200	1 241	1 144	
Sanyo Shokai Ltd.	1 300	29 844	35 047	
Shikibo Ltd.	1 000	10 250	9 270	
SNT Corp.	1 300	3 006	2 463	
SNT Holdings Co., Ltd.	317	5 160	6 968	
Sogefi SpA	3 113	8 326	9 217	
SPK Corp.	300	5 470	5 903	
Sri Trang Agro-Industry PCL	3 600	2 871	2 749	
SSI Group Inc.	38 000	2 401	3 004	
Step Co., Ltd.	1 000	17 942	20 297	
Super Retail Group Ltd.	4 543	62 495	61 409	
Swatch Group AG (I)	192	49 612	50 276	
T RAD Co., Ltd.	400	6 760	13 562	
Tachikawa Corp.	400	4 761	4 942	
Taiho Kogyo Co., Ltd.	600	4 580	3 613	
Temple & Webster Group Ltd.	4 128	39 447	48 153	
Texwinca Holdings Ltd.	4 000	965	570	
Toa Corp., Hyogo	900	8 120	8 277	
Topre Corp.	100	1 288	1 838	
Trainline PLC	521	3 049	4 054	
Tsukada Global Holdings Inc.	700	3 007	2 812	
Tsutsumi Jewelry Co., Ltd.	100	2 071	2 025	
Unipres Corp.	1 000	9 376	9 929	
United Arrows Ltd.	100	1 913	2 470	
Valeo SE	150	2 226	2 080	
Volvo Car AB	1 020	3 290	3 184	
V-ZUG Holding AG	78	6 975	6 078	
WATAMI Co., Ltd.	900	7 968	8 022	
Xin Point Holdings Ltd.	3 000	2 106	2 405	
Yondoshi Holdings Inc.	400	6 936	6 907	
Yossix Holdings Co., Ltd.	100	2 401	2 970	
	1 899 681	2 010 876	6,68	

Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 1,38 %)

Aeon Co M Bhd	21 300	8 104	10 756
Alicorp SAA	376	933	993
Bega Cheese Ltd.	899	4 180	4 619
Betc Co., Ltd.	100	5 634	6 131
BRF SA	22 700	117 134	134 017
Carlsberg AS	141	20 078	19 429

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Coca-Cola Embenor SA, actions priv.	268	498	464	
Colruyt Group N.V	10	621	540	
Crown Confectionery Co., Ltd.	499	4 674	3 798	
Daesang Holdings Co., Ltd.	712	7 138	7 081	
DingDong Cayman Ltd.	2 201	6 917	10 383	
Fonterra Co-operative Group Ltd.	4 860	14 234	20 167	
Grupo Herdez SAB de CV	400	1 473	1 514	
HelloFresh SE	2 126	39 545	37 234	
Imperial Brands PLC	116	4 381	5 334	
Inghams Group Ltd.	9 632	33 036	27 275	
Japfa Ltd.	35 800	11 648	17 739	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 093	139 346	145 053	
Life Corp.	400	13 821	12 867	
Marfrig Global Foods SA	11 100	34 643	44 007	
Marudai Food Co., Ltd.	300	4 379	4 566	
McBride PLC	5 936	12 134	11 280	
Migros Ticaret AS	1 830	36 470	40 714	
Miyoshi Oil & Fat Co., Ltd.	200	2 284	2 787	
Nichimo Co., Ltd.	400	7 106	7 284	
Nihon Chouzai Co., Ltd.	700	8 210	9 250	
Oenon Holdings Inc.	1 300	4 139	4 675	
Ontex Group NV	1 801	19 707	22 503	
Premium Water Holdings Inc.	200	4 890	5 701	
Ridley Corp. Ltd.	16 342	34 784	39 290	
Sarantis SA	272	4 353	4 407	
Scandi Standard AB	3 266	33 496	36 177	
Shiseido Co., Ltd.	100	2 591	2 550	
Shufersal Ltd.	313	4 155	4 689	
SMU SA	23 326	5 273	5 394	
Thaifoods Group PCL	23 400	3 493	3 336	
Toho Co., Ltd.	600	15 040	16 417	
United Plantations BHD	4 300	37 050	42 985	
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	70	131	93	
Yamami Co.	100	3 382	3 368	
	711 105	776 867		2,58
Soins de santé (31 décembre 2023 : 4,11 %)				
ALK-Abello A/S	1 321	39 563	41 973	
Ambea AB	8 081	61 279	101 556	
Ansell Ltd.	322	9 570	9 697	
Attendo AB	1 616	8 289	10 728	
Australian Clinical Labs Ltd.	420	1 192	1 287	
Carl Zeiss Meditec AG	506	34 594	34 303	
CompuGroup Medical SE & Co KgaA	50	1 624	1 620	
CSL Ltd.	1 177	318 163	295 108	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	220	4 466	4 208	
Emeis SA	523	9 431	4 721	
Evotec SE	57	703	696	
Fuji Pharma Co., Ltd.	100	1 064	1 463	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	300	20 269	19 959	
Genomma Lab Internacional SAB de CV	8 700	16 188	15 122	
H Lundbeck A/S, cat. B	1 864	17 293	15 382	
Humana AB	684	2 491	3 174	
JMS Co., Ltd.	500	2 713	2 000	
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	900	29 006	37 170	
Kanamic Network Co., Ltd.	1 200	5 549	5 535	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	60	1 636	1 707	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Koa Shoji Holdings Co., Ltd.	200	1 326	1 162	
Kossan Rubber Industries Bhd	7 900	4 479	7 191	
Lonza Group AG	111	94 825	94 385	
Mayne Pharma Group Ltd.	1 125	4 421	4 979	
Mizuho Medy Co., Ltd.	900	13 836	12 362	
MLP Saglik Hizmetleri AS	329	2 290	5 112	
Modern Dental Group Ltd.	1 000	489	770	
Nanosonics Ltd.	1 739	5 321	4 661	
Novocure Ltd.	163	3 936	6 986	
Pharma Foods International Co., Ltd.	1 200	10 569	10 971	
PHC Holdings Corp.	100	866	880	
Pro Medicus Ltd.	12	2 746	2 673	
Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	700	1 242	1 058	
Prothena Corp. PLC	163	8 091	3 247	
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	5 700	6 163	2 017	
Regis Healthcare Ltd.	4 066	13 344	21 724	
Riverstone Holdings Ltd.	78 300	59 997	89 977	
Seed Co., Ltd.	1 200	6 439	6 018	
Seikagaku Corp.	1 000	7 445	7 358	
Siegfried Holding AG	4	6 356	6 259	
Software Service Inc.	100	9 041	11 659	
Sonic Healthcare Ltd.	187	4 773	4 498	
St-Care Holding Corp.	1 600	12 298	11 113	
StemRIM Inc.	1 800	16 459	5 172	
Techno Medica Co., Ltd.	100	1 574	1 679	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	572	12 646	12 535	
Top Glove Corp. Bhd	4 200	1 851	1 810	
Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	800	18 811	24 562	
Vital KSK Holdings Inc.	600	6 030	6 869	
	922 747	977 096		3,25
Services financiers (31 décembre 2023 : 7,18 %)				
ABG Sundal Collier Holding ASA	4 544	3 741	4 074	
ABN AMRO Bank NV	4 300	99 966	95 353	
AEON Credit Service M Bhd	800	1 394	1 611	
Ageas SA	368	25 775	25 704	
Akatsuki Corp.	900	3 040	3 690	
Akita Bank Ltd.	400	7 228	8 163	
Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	40 502	7 284	10 592	
Allfunds Group PLC	142	1 170	1 066	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	23 933	80 174	101 236	
Anadolu Hayat Emeklilik AS	5 685	18 395	24 047	
Anicom Holdings Inc.	2 000	10 125	11 787	
Avanza Bank Holding AB	47	1 303	1 670	
B2 Impact ASA	9 194	9 345	11 712	
Bairong Inc.	500	1 082	815	
Baloise Holding AG	36	9 428	9 375	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	6 811	44 900	69 036	
Bank Handlowy w Warszawie SA	378	12 916	11 674	
Bank of Iwate Ltd.	1 000	19 473	25 724	
Bank of Saga Ltd.	500	7 894	10 103	
Bank of the Ryukyus Ltd.	700	6 866	6 829	
BAWAG Group AG	710	74 141	85 807	
Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	54 000	15 632	22 795	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	9	7 380	6 292	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	107	3 359	3 620	
Close Brothers Group PLC	1 858	11 693	7 905	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
CMC Markets PLC	2 290	13 070	10 229	
Commercial International Bank – Egypt (CIB)	12 452	26 708	26 540	
Credito Emiliano SpA	1 715	18 023	27 789	
CSU Digital SA	700	3 282	2 510	
Dah Sing Banking Group Ltd.	2 800	3 072	4 251	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	2 000	6 741	10 405	
Deutsche Pfandbriefbank AG	367	2 089	2 617	
Ehime Bank Ltd.	2 100	19 101	21 485	
Entrust Inc.	200	1 665	1 495	
EQT Holdings Ltd.	1 446	37 592	41 204	
FinecoBank Banca Fineco SpA	3 928	89 537	98 219	
FlatexDEGIRO AG	949	13 917	20 882	
Forth Smart Service PCL	10 000	3 529	3 396	
Fukui Bank Ltd.	100	1 709	1 682	
Funding Circle Holdings PLC	9 185	15 864	22 169	
Georgia Capital PLC	533	11 284	11 521	
Guotai Junan Securities Co., Ltd.	1	2	2	
Hanwha General Insurance Co., Ltd.	91	479	358	
Helia Group Ltd.	21 825	74 327	86 872	
Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA	2 747	18 089	18 451	
Hoist Finance AB	3 174	20 824	37 306	
Hong Leong Finance Ltd.	12 300	31 523	32 029	
HS Holdings Co., Ltd.	1 400	12 455	11 159	
Huatai Securities Co., Ltd.	1 200	2 980	2 915	
HUB24 Ltd.	2 241	75 422	138 889	
Hyakujushi Bank Ltd.	600	11 360	17 982	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	300	1 996	2 641	
IDI Insurance Co., Ltd.	15	631	763	
iFAST Corp. Ltd.	13 500	99 334	105 462	
Intesa Sanpaolo SpA	16 795	84 984	96 622	
Inversiones La Construcción SA	201	2 150	2 213	
Just Group PLC	736	1 427	2 153	
KBC Group NV	89	9 325	9 880	
Keiyo Bank Ltd.	2 100	10 945	15 143	
Kita-Nippon Bank Ltd.	200	3 857	5 536	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	700	5 851	6 950	
Leonteq AG	556	20 922	17 418	
Línea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	1 438	2 039	2 321	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	91	3 329	5 348	
Mirae Asset Life Insurance Co., Ltd.	1 816	6 713	9 350	
Miyazaki Bank Ltd.	300	7 233	8 593	
Musashino Bank Ltd.	900	18 677	24 708	
MyState Ltd.	1 359	5 203	5 397	
Navigator Global Investments Ltd.	886	932	1 357	
Netwealth Group Ltd.	1 560	22 906	39 937	
Nib holdings Ltd.	136	675	664	
Ninety One PLC	215	659	565	
NZX Ltd.	14 884	13 874	17 510	
OFX Group Ltd.	7 076	10 077	8 916	
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	300	5 313	5 315	
OSB Group PLC	88	740	641	
Pacific Current Group Ltd.	238	2 520	2 511	
Panin Financial Tbk PT	160 000	6 013	6 148	
Pareto Bank ASA	185	1 324	1 584	
Phoenix Financial Ltd.	402	7 114	8 438	
Plus500 Ltd.	2 327	90 432	113 504	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Procrea Holdings Inc.	100	1 989	1 619	
Protector Forsikring ASA	1 252	27 828	45 185	
Raiffeisen Bank International AG	1 237	30 925	36 384	
San ju San Financial Group Inc.	600	8 636	12 524	
SBI Global Asset Management Co., Ltd.	1 400	6 906	8 609	
Security Bank Corp.	4 810	11 301	10 404	
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	8 800	3 725	3 764	
Shikoku Bank Ltd.	1 200	11 717	12 749	
Shimizu Bank Ltd.	500	6 766	6 593	
SpareBank 1 Nord Norge	4 437	58 686	69 379	
Steadfast Group Ltd.	10 032	58 115	51 812	
Taaleri PLC	207	2 575	2 475	
Thurgauer Kantonalbank	20	3 903	4 031	
Tokyo Century Corp.	2 200	30 977	32 273	
TOMONY Holdings Inc.	10 500	36 822	43 143	
Tongyang Life Insurance Co., Ltd.	87	328	382	
Towa Bank Ltd.	1 400	6 787	8 212	
TP ICAP Group PLC	1 859	6 258	8 639	
Traders Holdings Co., Ltd.	900	4 836	8 302	
Turkiye Sigorta AS	110 520	56 069	82 396	
Unipol Gruppo SpA	3 387	36 876	60 681	
UNIQA Insurance Group AG	1 002	11 624	11 684	
Van Lanschot Kempen NV	557	31 147	36 126	
Vaudoise Assurances Holding SA	13	9 139	10 192	
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	275	12 615	12 430	
Wiz Co.	1 400	2 425	1 815	
XPS Pensions Group PLC	203	1 158	1 247	
XTB SA	244	5 985	5 981	
Yamagata Bank Ltd.	400	3 934	3 668	
Zip Co., Ltd.	14 081	21 148	37 114	
		1 956 743	2 370 438	7,87
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 6,42 %)				
Ad-sol Nissin Corp.	100	1 570	1 843	
Advantest Corp.	1 800	147 696	151 511	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	400	6 544	7 178	
Aiphone Co., Ltd.	500	13 029	12 560	
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	47	2 985	2 503	
Ambarella Inc.	133	13 850	13 914	
AOI Electronics Co., Ltd.	100	1 878	1 851	
Arisawa Manufacturing Co., Ltd.	1 000	13 838	13 800	
Atoss Software SE	2	337	340	
AudioCodes Ltd.	285	4 138	4 061	
Avaco Co., Ltd.	74	1 638	869	
Aval Data Corp.	500	20 591	12 789	
Axell Corp.	300	3 043	3 662	
Barco NV	72	1 171	1 124	
Bouvet ASA	1 447	11 806	14 018	
Bravura Solutions Ltd.	18 776	24 228	37 619	
Broadleaf Co., Ltd.	400	2 368	2 460	
Brother Industries Ltd.	800	20 809	19 748	
Business Brain Showa-Ota Inc.	200	3 936	3 920	
Business Engineering Corp.	100	2 964	3 326	
CAC Holdings Corp.	100	1 603	1 512	
Camtek Ltd.	233	20 398	27 407	
Canon Inc.	200	9 259	9 446	
Catapult Group International Ltd.	133	372	439	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Cicor Technologies Ltd.	738	60 630	70 272	
CMK Corp.	300	1 382	1 186	
Codan Ltd.	11 864	94 482	170 088	
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	12 000	1 851	2 599	
Computer Engineering & Consulting Ltd.	600	9 204	10 981	
Credo Technology Group Holding Ltd.	47	4 682	4 543	
CSE Global Ltd.	29 800	13 249	13 038	
Daitron Co., Ltd.	100	1 526	2 512	
Densan System Holdings Co., Ltd.	200	5 738	4 609	
Disco Corp.	200	77 934	78 206	
DMS Co., Ltd.	727	4 581	4 176	
Dynavox Group AB	239	1 693	1 947	
Ebase Co., Ltd.	300	2 124	1 839	
Econocom Group SA	187	659	519	
eSOL Co., Ltd.	200	1 245	1 186	
ESPEC Corp.	700	15 727	17 373	
EVS Broadcast Equipment SA	208	9 456	9 587	
Fortnox AB	2 434	23 534	22 843	
FTGroup Co., Ltd.	1 000	11 552	11 192	
Furuno Electric Co., Ltd.	300	5 308	7 371	
Gttechno Holdings Inc.	100	2 426	2 645	
Hamamatsu Photonics KK	600	10 374	9 694	
Hansen Technologies Ltd.	463	2 195	2 206	
Hochiki Corp.	400	7 318	9 528	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	300	3 668	4 439	
ID Holdings Corp.	300	3 388	4 376	
Incap Oyj	149	2 336	2 272	
Infomedia Ltd.	11 928	16 285	16 357	
Innotech Corp.	200	3 053	2 539	
Intelbras SA Industria de Telecommunicacao Eletronica	200	1 213	595	
Intelligent Wave Inc.	200	1 490	2 086	
Inter Action Corp.	200	2 349	1 839	
I-PEX Inc.	200	2 721	5 372	
IRESS Ltd.	1 648	13 904	13 662	
ISB Corp.	300	3 901	3 753	
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	600	12 875	16 357	
KC Co., Ltd.	252	4 936	4 084	
KC Tech Co., Ltd.	96	2 186	2 443	
Kingboard Holdings Ltd.	4 000	12 852	13 834	
Kyocera Corp.	600	8 059	8 651	
Kyosan Electric Manufacturing Co., Ltd.	600	3 197	2 987	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	700	3 661	2 671	
Landis+Gyr Group AG	78	8 899	7 118	
Lasertec Corp.	200	27 783	27 792	
LG Display Co., Ltd., CAAÉ	28	359	124	
LINK Mobility Group Holding ASA	9 426	15 288	27 454	
Logitech International SA	2 312	269 657	275 332	
Miroku Jyoho Service Co., Ltd.	100	1 460	1 811	
Mitachi Co., Ltd.	600	7 991	6 441	
M-up Holdings Inc.	200	1 852	3 005	
NEOJAPAN Inc.	100	910	1 605	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 528	1 716	
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	300	9 219	9 255	
Nokia Oyj	28 149	163 829	179 193	
Nordic Semiconductor ASA	52	670	661	
Nova Ltd.	605	122 792	171 723	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
NSW Inc.	300	7 773	8 511	
Nuix Ltd.	3 695	16 975	20 794	
NXP Semiconductors NV	5	1 495	1 495	
Oki Electric Industry Co., Ltd.	600	5 681	5 864	
Optex Group Co., Ltd.	100	2 064	1 603	
Optorun Co., Ltd.	500	7 348	8 639	
Oro Co., Ltd.	200	5 266	4 685	
PAX Global Technology Ltd.	1 000	1 182	994	
PC Partner Group Ltd.	4 000	3 013	3 688	
Pexip Holding ASA	4 022	13 892	22 359	
Pro-Ship Inc.	300	3 735	4 448	
QT Group Oyj	24	2 448	2 402	
Riso Kagaku Corp.	200	2 653	2 939	
RPMGlobal Holdings Ltd.	4 695	7 929	12 751	
RS Technologies Co., Ltd.	100	2 608	3 166	
Samart Corp. PCL	13 200	3 682	3 731	
SAP SE, CAAÉ	67	24 020	23 725	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	1 200	104 284	104 214	
Shibaura Electronics Co., Ltd.	100	2 559	3 029	
SimilarWeb Ltd.	75	1 374	1 528	
SK-Electronics Co., Ltd.	1 000	27 418	18 595	
Soliton Systems KK	200	2 167	2 101	
Southern Cross Payments Ltd.	3 745	3 967	—	
Spigen Korea Co., Ltd.	410	15 374	7 759	
Startia Holdings Inc.	400	4 793	8 492	
SUMCO Corp.	2 300	26 021	24 900	
Sumida Corp.	1 400	15 516	11 364	
SUSS MicroTec SE	906	67 302	65 642	
Suzuki Co., Ltd.	600	6 380	9 955	
System Research Co., Ltd.	200	2 254	2 720	
Systema Corp.	8 700	24 500	28 901	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	21	6 248	5 965	
TAKEBISHI Corp.	700	11 782	12 991	
TeamViewer SE	89	1 317	1 265	
Technology One Ltd.	2 903	61 177	80 937	
Tecnos Japan Inc.	400	2 358	2 936	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	200	2 999	4 649	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7 408	78 620	86 667	
Temenos AG	462	43 673	46 998	
Tokyo Electron Ltd.	1 300	320 938	287 719	
Tomen Devices Corp.	100	5 318	6 342	
TomTom NV	60	625	446	
Tongda Group Holdings Ltd.	220 000	3 626	3 299	
Truly International Holdings Ltd.	40 000	6 339	8 443	
Tsuzuki Denki Co., Ltd.	300	6 019	7 728	
U-blox Holding AG	316	34 939	36 609	
Uchi Technologies Bhd	16 700	16 337	21 109	
Uchida Yoko Co., Ltd.	100	6 202	6 388	
Vaisala Oyj	100	5 758	7 208	
Vista Group International Ltd.	8 198	11 939	20 477	
VusionGroup	132	26 406	34 933	
Wasion Holdings Ltd.	20 000	12 959	26 402	
Wipro Ltd.	1 918	9 401	9 765	
Wonik Holdings Co., Ltd.	824	2 909	2 053	
Xero Ltd.	162	25 451	24 316	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
YE DIGITAL Corp.	1 000	6 476	5 765	
<hr/>				
Services de communication (31 décembre 2023 : 1,43 %)				
Amuse Inc.	100	1 837	1 311	
Arnoldo Mondadori Editore SpA	2 747	7 824	8 673	
Aussie Broadband Ltd.	1 093	4 112	3 484	
Avex Inc.	800	12 217	10 513	
Bloomsbury Publishing PLC	1 083	13 307	13 148	
Boutiques Inc.	100	1 260	1 400	
Cairo Communication SpA	511	1 294	1 861	
CAR Group Ltd.	67	2 388	2 150	
Converge Information and Communications Technology Solutions	38 300	14 525	15 369	
Cyfrowy Polsat SA	1 691	8 372	8 325	
Daiichikosho Co., Ltd.	1 000	18 880	16 857	
Deutsche Telekom AG	140	6 209	6 024	
Frontier Developments PLC	539	2 754	1 990	
G5 Entertainment AB	834	14 890	11 941	
Hemnet Group AB	275	11 448	12 027	
Inkeverse Group Ltd.	7	2	3	
Modern Times Group MTG AB	235	2 802	2 903	
MONY Group PLC	126	461	436	
Oricon Inc.	400	3 568	3 005	
Partner Communications Co., Ltd.	1 065	8 492	10 047	
Pico Far East Holdings Ltd.	42 000	10 417	14 308	
ProSiebenSat.1 Media SE	391	3 846	2 886	
Reach PLC	9 595	10 735	14 396	
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	2 020	2 263	2 671	
Sanoma Oyj	3 203	34 238	36 587	
Schibsted ASA	18	857	802	
Schibsted ASA, cat. B	40	1 685	1 693	
Singapore Telecommunications Ltd.	1 000	3 315	3 247	
SKY Network Television Ltd.	31 195	66 843	65 352	
Storytel AB	2 380	17 250	21 313	
Superloop Ltd.	3 976	4 947	7 754	
Telia Co AB	34 118	131 392	136 203	
Tow Co., Ltd.	500	1 469	1 441	
TPG Telecom Ltd.	1 816	7 373	7 261	
Trustpilot Group PLC	5 317	19 556	29 402	
Tuas Ltd.	11 982	34 430	67 858	
TX Group AG	90	21 675	25 966	
Ubisoft Entertainment SA	84	2 927	1 645	
Zenrin Co., Ltd.	1 100	8 753	8 385	
		520 613	580 637	1,93
<hr/>				
Services publics (31 décembre 2023 : 1,14 %)				
AGL Energy Ltd.	7 546	64 408	75 862	
Audax Renovables SA	2 448	7 076	5 651	
Aygaz AS	548	4 120	3 943	
Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	5 785	5 904	6 781	
Brookfield Renewable Partners LP	600	21 618	19 644	
Cia Energetica de Minas Gerais, CAAÉ	153	357	389	
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.	934	3 680	4 708	
Drax Group PLC	4 691	43 895	54 753	
Electric Power Development Co., Ltd.	400	9 261	9 415	
Enagas SA	375	7 819	6 579	
EVN AG	182	7 892	5 963	
GAIL India Ltd., CIAÉ	266	5 777	5 088	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Guangdong Investment Ltd.	6 000	5 285	7 454	
Hiroshima Gas Co., Ltd.	700	2 416	2 466	
Hokuriku Electric Power Co.	1 000	7 714	7 871	
Kenon Holdings Ltd.	1 119	36 351	53 753	
Magnora ASA	4 327	17 915	15 205	
Manila Water Co Inc.	38 300	21 930	25 711	
Okinawa Electric Power Co Inc.	400	4 404	3 514	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 444	113	121	
Public Power Corp. SA	3 318	58 611	60 977	
Synergy Grid & Development Phils Inc.	47 700	10 815	11 623	
		347 361	387 471	1,29
Immobilier (31 décembre 2023 : 1,18 %)				
Airport Facilities Co., Ltd.	1 400	7 782	7 380	
Akelius Residential Property AB	1 254	3 178	3 081	
Aroundtown SA	14 675	39 852	63 839	
Ascencio	42	3 038	2 955	
Axtra Future City Freehold and Leasehold Real Estate	6 400	3 321	3 240	
Care Property Invest NV	1 083	23 005	18 419	
Care Reit PLC	4 970	7 664	7 278	
Centurion Corp. Ltd.	11 700	7 253	11 841	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	200	33 765	32 167	
Eurocommercial Properties NV	349	10 168	11 539	
GDI Property Group Partnership	4 273	2 325	2 188	
Good Com Asset Co., Ltd.	100	792	792	
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	14 800	2 148	3 727	
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	11	12 649	15 502	
Investis Holding SA	64	11 268	11 376	
IOI Properties Group Bhd	4 600	1 644	3 314	
LBS Bina Group Bhd	17 200	3 071	3 043	
Lendlease Corp. Ltd.	21 102	120 525	117 065	
Mah Sing Group Bhd	5 800	1 066	3 358	
Matrix Concepts Holdings Bhd	8 100	3 417	6 227	
Mirarth Holdings Inc.	100	514	472	
Mugen Estate Co., Ltd.	500	3 974	8 474	
Nippon Prologis REIT Inc.	8	16 814	16 318	
Nisshin Group Holdings Co., Ltd.	900	4 700	4 398	
OSK Holdings Bhd	26 000	7 742	14 885	
Peet Ltd.	1 662	1 753	2 153	
Reit 1 Ltd.	5	42	38	
RL Commercial REIT Inc.	71 800	10 190	10 443	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	200	3 750	3 908	
Savills PLC	128	2 720	2 389	
Selvaag Bolig ASA	1 587	8 116	7 255	
Shurgard Self Storage Ltd.	344	18 975	18 366	
Singha Estate PCL	16 500	652	626	
Starhill Global REIT	12 700	6 637	6 695	
Sunway REIT	13 500	7 270	8 033	
SYN prop e tech SA	6 700	11 778	8 641	
TOC Co., Ltd.	300	1 920	1 752	
Wereldhave NV	322	6 606	6 599	
Yoma Strategic Holdings Ltd.	120 900	11 460	9 305	
	423 544	459 081	1,52	
Total des actions étrangères – position acheteur	15 881 517	17 312 512	57,51	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions étrangères – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2023 : -3,04 %)				
Amplitude Energy Ltd.	(9 662)	(3 114)	(1 764)	
Ardmore Shipping Corp.	(1 977)	(32 150)	(34 547)	
Beach Energy Ltd.	(21 674)	(23 636)	(26 923)	
BLUENORD ASA	(21)	(1 364)	(1 747)	
Borr Drilling Ltd.	(859)	(6 479)	(4 412)	
Boss Energy Ltd.	(41 914)	(117 499)	(90 695)	
Energean PLC	(49)	(776)	(921)	
Eni SpA, MIL	(2 317)	(43 487)	(45 169)	
Eni SpA, NYSE	(4 589)	(192 121)	(180 574)	
Frontline PLC, NYSE	(3 332)	(81 490)	(68 000)	
Frontline PLC, OSL	(618)	(12 103)	(12 251)	
Geo Energy Resources Ltd.	(200)	(67)	(62)	
Neste Oyj	(10 764)	(287 336)	(194 370)	
OMV AG	(33)	(1 814)	(1 835)	
Paladin Energy Ltd.	(20 166)	(192 247)	(135 756)	
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	(7)	(416)	(311)	
TGS ASA	(1 273)	(16 316)	(18 280)	
TORM PLC	(809)	(23 625)	(22 360)	
Valaris Ltd.	(412)	(26 806)	(26 214)	
Verbio SE	(669)	(17 021)	(11 786)	
		(1 079 867)	(877 977)	(2,92)
Matières premières (31 décembre 2023 : -2,76 %)				
Anglogold Ashanti PLC	(2 571)	(95 919)	(85 341)	
BASF SE	(244)	(16 281)	(15 429)	
Bellevue Gold Ltd.	(51 233)	(63 488)	(51 324)	
Boliden AB	(162)	(6 722)	(6 547)	
Chalice Mining Ltd.	(40 077)	(43 360)	(39 434)	
Champion Iron Ltd., ASX	(15 393)	(86 074)	(78 815)	
Core Lithium Ltd.	(32 604)	(28 148)	(2 584)	
Deterra Royalties Ltd.	(188)	(613)	(623)	
Essentra PLC	(124)	(369)	(297)	
Forterra PLC	(128)	(404)	(374)	
Fortescue Ltd.	(9 324)	(153 972)	(151 524)	
Gold Fields Ltd.	(2 367)	(49 532)	(44 936)	
Holmen AB	(45)	(2 513)	(2 379)	
ICL Group Ltd.	(885)	(5 632)	(6 288)	
Iluka Resources Ltd.	(5 241)	(26 326)	(23 568)	
Imdex Ltd.	(2 818)	(5 795)	(5 822)	
Israel Corp. Ltd.	(7)	(2 664)	(2 638)	
Kanto Denka Kogyo Co., Ltd.	(100)	(841)	(894)	
Liontown Resources Ltd.	(44 735)	(50 459)	(20 913)	
Lynas Rare Earths Ltd.	(18 205)	(102 086)	(104 236)	
Marshall PLC	(111)	(511)	(589)	
Meteoric Resources NL	(21 453)	(1 698)	(1 624)	
Metsa Board Oyj	(233)	(1 558)	(1 472)	
Mineral Resources Ltd.	(6 653)	(274 828)	(202 906)	
Mondi PLC	(852)	(23 646)	(18 293)	
Nanofilm Technologies International Ltd.	(200)	(148)	(159)	
Nickel Industries Ltd.	(3 696)	(2 859)	(2 715)	
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	(10 100)	(97 500)	(94 599)	
Pilbara Minerals Ltd.	(104 662)	(297 576)	(204 103)	
Sandfire Resources Ltd.	(953)	(8 224)	(7 875)	
Sibanye Stillwater Ltd.	(34 616)	(220 210)	(164 290)	
Sociedad Química y Minera de Chile SA	(2 957)	(173 907)	(154 631)	
Suzano SA	(9 396)	(123 972)	(136 756)	
Svenska Cellulosa AB SCA	(272)	(4 950)	(4 973)	
Syrah Resources Ltd.	(10 694)	(4 500)	(1 952)	
Talga Group Ltd.	(3 161)	(3 142)	(1 238)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Talga Group Ltd., bons de souscription	(395)	—	—	
Umicore SA	(1 486)	(24 405)	(22 031)	
UPM-Kymmene Oyj	(524)	(20 303)	(20 727)	
Wacker Chemie AG	(20)	(2 183)	(2 086)	
Zignago Vetro SpA	(28)	(519)	(392)	
		(2 027 837)	(1 687 377)	(5,60)
Industries (31 décembre 2023 : -4,63 %)				
AFC Energy PLC	(3 797)	(986)	(726)	
Airbus SE	(847)	(193 319)	(195 241)	
Alfen N.V.	(421)	(30 405)	(7 543)	
Ashtead Group PLC	(29)	(2 882)	(2 593)	
Ashtead Technology Holdings PLC	(30)	(413)	(302)	
Atlas Arteria Ltd.	(9 356)	(42 460)	(39 573)	
Auckland International Airport Ltd.	(2 423)	(15 085)	(16 985)	
AutoStore Holdings Ltd.	(11 385)	(19 172)	(16 017)	
Ayvens SA	(159)	(1 407)	(1 550)	
BayWa AG	(22)	(718)	(348)	
Beijer Ref AB	(4 358)	(85 876)	(92 519)	
Brenntag SE	(311)	(28 475)	(26 808)	
Bucher Industries AG	(32)	(18 103)	(16 556)	
Bunzl PLC	(35)	(1 808)	(2 078)	
Bystronic AG	(1)	(711)	(492)	
Carel Industries SpA	(85)	(2 133)	(2 347)	
Chrysos Corp. Ltd.	(1 093)	(4 804)	(4 808)	
Clarkson PLC	(157)	(9 245)	(11 184)	
Daimler Truck Holding AG	(4 660)	(247 650)	(255 739)	
Deutsche Post AG	(936)	(49 520)	(47 367)	
Dfds A/S	(169)	(5 441)	(4 506)	
Emeren Group Ltd.	(971)	(2 773)	(2 835)	
Epiroc AB, cat. A	(5 362)	(140 017)	(134 388)	
Finnair Oyj	(1 627)	(6 341)	(5 359)	
Fluidra SA	(955)	(16 914)	(33 451)	
Forbo Holding AG	(1)	(1 194)	(1 198)	
Fujikura Ltd.	(2 000)	(103 709)	(119 845)	
GARO AB	(213)	(991)	(640)	
Genpact Ltd.	(34)	(2 178)	(2 100)	
Getlink SE	(49)	(1 104)	(1 124)	
Golden Ocean Group Ltd.	(3 853)	(51 502)	(48 587)	
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(380)	
GVS SpA	(44)	(359)	(320)	
Hexagon Purus ASA	(5 803)	(8 548)	(4 115)	
Hitachi Ltd.	(600)	(22 075)	(21 617)	
IHI Corp.	(1 500)	(121 853)	(127 811)	
Infomart Corp.	(200)	(470)	(564)	
Japan Steel Works Ltd.	(400)	(15 413)	(21 150)	
Johns Lyng Group Ltd.	(6 881)	(26 085)	(22 916)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(3 400)	(148 995)	(226 511)	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	(2 400)	(44 991)	(49 515)	
Kelsian Group Ltd.	(943)	(3 956)	(3 073)	
Kempower Oyj	(466)	(8 703)	(6 718)	
Komax Holding AG	(175)	(40 740)	(31 938)	
Kornit Digital Ltd.	(1 744)	(41 269)	(77 630)	
Melrose Industries PLC	(205)	(1 777)	(2 045)	
Metso Oyj	(3 910)	(52 131)	(52 291)	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	(13 100)	(257 241)	(266 496)	
Mitsui E&S Co., Ltd.	(2 600)	(33 840)	(43 827)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(300)	(4 060)	(4 796)	
Nano Dimension Ltd.	(2 296)	(7 229)	(8 189)	
Nitto Boseki Co., Ltd.	(200)	(8 599)	(11 750)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(800)	(20 146)	(16 919)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(5)	(359)	(256)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
nVent Electric PLC	(101)	(11 081)	(9 901)	
Pagegroup PLC	(77)	(544)	(477)	
PNE AG	(1 537)	(24 388)	(25 362)	
Prosegur Cia de Seguridad SA	(50)	(292)	(126)	
Raksil Inc.	(400)	(5 402)	(4 872)	
Recruit Holdings Co., Ltd.	(1 900)	(170 740)	(193 782)	
Rentokil Initial PLC	(8 278)	(62 248)	(59 761)	
Rheinmetall AG	(52)	(47 723)	(47 596)	
RS GROUP PLC	(539)	(7 706)	(6 616)	
Safran SA	(231)	(69 418)	(72 967)	
Schweiter Technologies AG	(3)	(1 924)	(1 966)	
Seatrium Ltd.	(134 680)	(239 802)	(293 912)	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	(588)	(4 820)	(6 341)	
Silex Systems Ltd.	(12 985)	(47 868)	(58 392)	
Sixt SE	(182)	(18 311)	(21 304)	
S-Pool Inc.	(100)	(290)	(292)	
Stabilus SE	(7)	(484)	(315)	
Thales SA	(21)	(4 503)	(4 336)	
TOMRA Systems ASA	(3 168)	(52 287)	(58 812)	
TOPPAN Holdings Inc.	(100)	(4 054)	(3 852)	
Travis Perkins PLC	(60)	(926)	(788)	
VAT Group AG	(52)	(33 184)	(28 289)	
Wizz Air Holdings PLC	(41)	(1 278)	(1 063)	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	(792)	(26 913)	(24 456)	
		(2 792 805)	(3 021 214)	(10,03)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -1,82 %)				
AB Dynamics PLC	(11)	(347)	(386)	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(336)	(718)	(645)	
Auction Technology Group PLC	(205)	(1 697)	(2 031)	
Avolta AG	(4 465)	(236 053)	(257 503)	
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(800)	(3 586)	(6 694)	
Brembo NV	(148)	(2 197)	(2 004)	
Brunello Cucinelli SpA	(8)	(1 035)	(1 256)	
Crest Nicholson Holdings PLC	(78)	(298)	(237)	
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	(4 003)	(131 910)	(104 940)	
Eagers Automotive Ltd.	(2 211)	(22 418)	(23 311)	
Evoke PLC	(2 338)	(3 467)	(2 575)	
GreenTree Hospitality Group Ltd.	(3)	(16)	(11)	
Henry Boot PLC	(100)	(373)	(414)	
IDP Education Ltd.	(7 645)	(129 692)	(85 980)	
JM AB	(2 285)	(50 803)	(49 640)	
Maytronics Ltd.	(1 934)	(11 446)	(7 468)	
Mercari Inc.	(2 800)	(50 215)	(45 943)	
MIPS AB	(284)	(11 383)	(17 389)	
Mobilezone Holding AG	(1 720)	(27 915)	(28 334)	
Nextage Co., Ltd.	(800)	(19 858)	(10 388)	
Nikon Corp.	(100)	(1 690)	(1 500)	
Nobia AB	(5 506)	(3 000)	(2 756)	
Nokian Renkaat Oyj	(332)	(3 958)	(3 632)	
Ollamani SAB	(8)	(20)	(20)	
Pirelli & C SpA	(503)	(4 190)	(4 101)	
Porsche Automobil Holding SE, actions priv.	(634)	(44 510)	(34 322)	
PWR Holdings Ltd.	(405)	(3 396)	(2 835)	
Salvatore Ferragamo SpA	(418)	(5 575)	(4 214)	
Sankyo Co., Ltd.	(100)	(1 817)	(1 947)	
SSP Group PLC	(10 162)	(26 670)	(33 075)	
Star Entertainment Grp Ltd.	(41 258)	(21 562)	(6 980)	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	(1 400)	(77 310)	(67 825)	
Tabcorp Holdings Ltd.	(821)	(346)	(413)	
Tadiran Group Ltd.	(13)	(1 607)	(1 293)	
		(901 078)	(812 062)	(2,70)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -1,43 %)				
AAK AB	(1 514)	(62 109)	(62 194)	
Aker BioMarine ASA	(100)	(514)	(850)	
Axfood AB	(403)	(12 462)	(12 275)	
Becle SAB de CV	(600)	(1 980)	(972)	
Beiersdorf AG	(1 428)	(263 378)	(263 708)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	(1 019)	(7 783)	(5 291)	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	(14)	(1 570)	(1 547)	
Danone SA	(43)	(3 690)	(4 170)	
Davide Campari-Milano NV	(9 146)	(125 587)	(81 970)	
Fevertree Drinks PLC	(564)	(10 090)	(6 847)	
Grieg Seafood ASA	(5 758)	(44 403)	(45 244)	
Henkel AG & Co KGaA, actions priv.	(16)	(1 883)	(2 018)	
Interparfums SA	(6)	(419)	(365)	
Italian Wine Brands SpA	(41)	(1 536)	(1 429)	
Kerry Group PLC	(375)	(43 812)	(52 078)	
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	(200)	(3 065)	(3 988)	
KWS Saat SE & Co KGaA	(6)	(509)	(525)	
Ocado Group PLC	(11 548)	(73 965)	(62 880)	
Pharmanutra SpA	(65)	(4 822)	(5 266)	
Reckitt Benckiser Group PLC	(381)	(28 659)	(33 167)	
Redcare Pharmacy NV	(127)	(21 463)	(24 909)	
Schouw & Co A/S	(205)	(21 962)	(22 026)	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	(6 900)	(134 399)	(157 038)	
Strauss Group Ltd.	(31)	(646)	(844)	
Suedzucker AG	(1 134)	(18 489)	(17 530)	
Tesco PLC	(771)	(3 891)	(5 115)	
		(893 086)	(874 246)	(2,90)
Soins de santé (31 décembre 2023 : -3,99 %)				
Amvis Holdings Inc.	(200)	(3 430)	(1 332)	
ArcticZymes Technologies ASA	(243)	(959)	(410)	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	(1 171)	(107 099)	(110 345)	
Atrys Health SA	(123)	(1 785)	(617)	
BioArctic AB	(162)	(3 886)	(4 207)	
BioMérieux	(6)	(881)	(925)	
CRISPR Therapeutics AG	(436)	(30 129)	(24 681)	
Equasens	(80)	(6 230)	(5 272)	
Establishment Labs Holdings Inc.	(88)	(4 967)	(5 831)	
Genmab A/S	(834)	(297 967)	(248 584)	
GNI Group Ltd.	(900)	(26 006)	(28 044)	
Grifols SA	(795)	(8 159)	(8 507)	
Hansa Biopharma AB	(432)	(2 357)	(2 204)	
I-Mab	(223)	(880)	(273)	
Indivior PLC	(155)	(2 119)	(2 859)	
Immode Ltd.	(6 249)	(169 741)	(150 089)	
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	(4)	(353)	(375)	
M3 Inc.	(1 500)	(20 050)	(19 176)	
Medicover AB	(320)	(5 301)	(7 997)	
Medley Inc.	(100)	(3 209)	(3 510)	
MeiraGTx Holdings PLC	(305)	(2 236)	(2 671)	
Mesoblast Ltd.	(2 771)	(2 206)	(7 649)	
Mesoblast Ltd., CAAÉ	(117)	(437)	(3 332)	
Nykode Therapeutics ASA	(1 678)	(3 148)	(647)	
Oxford Nanopore Technologies PLC	(2 308)	(4 096)	(5 354)	
PolyNovo Ltd.	(10 542)	(14 538)	(19 150)	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	(703)	(50 205)	(52 976)	
Ryman Healthcare Ltd.	(932)	(3 732)	(3 537)	
Sanofi SA	(2 672)	(180 315)	(185 343)	
Sartorius Stedim Biotech	(15)	(3 958)	(4 215)	
Spire Healthcare Group PLC	(98)	(388)	(399)	
Stratec SE	(436)	(18 686)	(19 350)	
Straumann Holding AG	(1 269)	(230 549)	(230 088)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Terumo Corp.	(3 000)	(84 251)	(84 063)	
UniQure NV	(1 076)	(25 398)	(27 329)	
Valneva SE	(87)	(457)	(280)	
Vetoquinol SA	(84)	(8 791)	(9 370)	
Virbac SACA	(1)	(540)	(471)	
Vitrolife AB	(347)	(8 081)	(9 711)	
Zealand Pharma A/S	(271)	(42 261)	(38 723)	
		(1 379 781)	(1 329 896)	(4,42)
Services financiers (31 décembre 2023 : -4,38 %)				
Aozora Bank Ltd.	(200)	(4 585)	(4 546)	
Bank of Ireland Group PLC	(44)	(577)	(577)	
Chiba Bank Ltd.	(1 100)	(12 504)	(12 306)	
Commonwealth Bank of Australia	(2 104)	(286 439)	(287 119)	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	(1 500)	(59 841)	(58 133)	
Hachijuni Bank Ltd.	(200)	(1 541)	(1 853)	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	(135)	(12 510)	(12 399)	
Illimity Bank SpA	(72)	(581)	(353)	
Iyogin Holdings Inc.	(100)	(1 322)	(1 405)	
Japan Exchange Group Inc.	(1 500)	(25 166)	(24 297)	
Japan Investment Adviser Co., Ltd.	(200)	(1 911)	(2 092)	
Jyske Bank A/S	(661)	(71 883)	(67 323)	
MA Financial Group Ltd.	(5 362)	(24 571)	(29 221)	
Mebuki Financial Group Inc.	(600)	(3 173)	(3 527)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	(1 349)	(22 988)	(22 738)	
Monex Group Inc.	(2 300)	(22 279)	(20 269)	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	(2 700)	(87 360)	(85 219)	
Nexi SpA	(403)	(3 924)	(3 217)	
Nihon M&A Center Holdings Inc.	(7 400)	(42 948)	(44 776)	
Nomura Holdings Inc.	(23 500)	(197 562)	(200 280)	
Nordnet AB publ	(205)	(5 968)	(6 265)	
Omni Bridgeway Ltd.	(1 947)	(1 557)	(2 514)	
Phoenix Group Holdings PLC	(240)	(2 050)	(2 205)	
Resona Holdings Inc.	(4 900)	(53 188)	(51 321)	
Ringkjøbing Landbobank A/S	(70)	(16 443)	(16 831)	
SBI Holdings Inc.	(3 700)	(118 258)	(134 829)	
Seven Bank Ltd.	(1 800)	(5 136)	(5 134)	
Sompo Holdings Inc.	(1 200)	(41 909)	(45 233)	
Westpac Banking Corp.	(87)	(2 511)	(2 504)	
		(1 130 685)	(1 148 486)	(3,81)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -6,83 %)				
Adtran Networks SE	(16)	(395)	(476)	
AEM Holdings Ltd.	(1 200)	(1 628)	(1 822)	
AIXTRON SE	(2 471)	(51 574)	(56 009)	
Ams-OSRAM AG	(499)	(8 104)	(4 701)	
ASM International NV	(101)	(90 052)	(84 053)	
ASML Holding NV	(59)	(74 366)	(59 635)	
Aurora Innovation Inc.	(479)	(2 373)	(4 340)	
BE Semiconductor Industries NV	(279)	(49 981)	(54 971)	
BrainChip Holdings Ltd.	(5 042)	(1 887)	(1 751)	
Canaan Inc.	(13 880)	(26 314)	(40 923)	
CANCOM SE	(29)	(1 016)	(1 004)	
Digital Garage Inc.	(600)	(26 810)	(21 194)	
Dustin Group AB	(677)	(377)	(373)	
FD Technologies PLC	(20)	(379)	(700)	
FFRI Security Inc.	(100)	(1 788)	(1 830)	
Halma PLC	(66)	(2 450)	(3 197)	
Inficon Holding AG	(1)	(1 906)	(1 644)	
Infineon Technologies AG	(3 834)	(183 723)	(179 290)	
Innoviz Technologies Ltd.	(5 318)	(12 178)	(12 849)	
Jeol Ltd.	(200)	(11 781)	(10 315)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
JinkoSolar Holding Co., Ltd.	(1 848)	(58 774)	(66 179)	
Melexis NV	(252)	(27 181)	(21 204)	
NCAB Group AB	(81)	(786)	(680)	
Nice Ltd.	(362)	(94 327)	(88 424)	
NTT Data Group Corp.	(400)	(10 399)	(11 091)	
PKSHA Technology Inc.	(1 200)	(47 901)	(42 114)	
PVA TePla AG	(150)	(3 093)	(2 891)	
REC Silicon ASA	(1 207)	(1 940)	(549)	
Renishaw PLC	(103)	(6 685)	(6 280)	
Secunet Security Networks AG	(1)	(821)	(173)	
Sesa SpA	(5)	(727)	(464)	
SHIFT Inc.	(400)	(61 642)	(66 676)	
Siltronics AG	(456)	(34 992)	(31 578)	
Sinch AB	(23 097)	(73 097)	(62 322)	
SMA Solar Technology AG	(931)	(27 481)	(18 801)	
Softcat PLC	(57)	(1 536)	(1 565)	
SOITEC	(9)	(1 495)	(1 168)	
Tokyo Electron Device Ltd.	(1 000)	(57 327)	(27 957)	
Topcon Corp.	(300)	(4 074)	(7 793)	
Towa Corp.	(1 200)	(16 514)	(16 977)	
Tower Semiconductor Ltd.	(1 016)	(71 512)	(75 755)	
Venture Corp. Ltd.	(100)	(1 346)	(1 386)	
Vitec Software Group AB	(48)	(3 295)	(3 399)	
WiseTech Global Ltd.	(212)	(22 800)	(22 854)	
		(1 178 827)	(1 119 357)	(3,72)
Services de communication (31 décembre 2023 : -1,54 %)				
Better Collective A/S	(1 107)	(24 375)	(16 052)	
Capcom Co., Ltd.	(600)	(17 671)	(19 075)	
Cellnex Telecom SA	(5 041)	(238 610)	(229 051)	
DeNA Co., Ltd.	(200)	(4 344)	(5 738)	
Embracer Group AB	(13 215)	(34 872)	(51 879)	
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	(11 272)	(165 863)	(164 765)	
ITV PLC	(14 560)	(20 652)	(19 302)	
Japan Communications Inc.	(400)	(911)	(469)	
Métropole Télévision SA	(160)	(3 091)	(2 678)	
Mobile TeleSystems PJSC	(911)	(8 419)	–	
Nexon Co., Ltd.	(2 300)	(56 189)	(50 020)	
Nine Entertainment Co Holdings Ltd.	(7 168)	(10 261)	(7 883)	
Nintendo Co., Ltd.	(200)	(16 875)	(16 955)	
Perion Network Ltd.	(157)	(2 573)	(1 932)	
RTL Group SA	(979)	(44 167)	(38 928)	
Southern Cross Media Group Ltd.	(2 598)	(2 044)	(1 388)	
United Internet AG	(37)	(866)	(863)	
WPP PLC	(194)	(12 713)	(14 341)	
		(664 496)	(641 319)	(2,13)
Services publics (31 décembre 2023 : -0,58 %)				
EDP Renovaveis SA	(587)	(9 416)	(8 777)	
Elia Group SA	(21)	(2 870)	(2 327)	
Energix-Renewable Energies Ltd.	(2 782)	(12 750)	(13 726)	
Enlight Renewable Energy Ltd.	(104)	(2 439)	(2 588)	
ERG SpA	(387)	(13 775)	(11 325)	
Hokkaido Electric Power Co Inc.	(800)	(7 672)	(6 106)	
Italgas SpA	(220)	(1 781)	(1 773)	
RENOVA Inc.	(100)	(812)	(707)	
RWE AG	(924)	(42 879)	(39 673)	
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.	(3 200)	(19 497)	(13 910)	
Verbund AG	(148)	(15 897)	(15 429)	
Voltalia SA	(77)	(765)	(818)	
		(130 553)	(117 159)	(0,39)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Immobilier (31 décembre 2023 : -1,32 %)				
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	(887)	(8 812)	(10 643)	
Arena REIT	(191)	(699)	(662)	
CapitaLand Ascendas REIT	(19 600)	(52 186)	(53 105)	
CapitaLand China Trust	(500)	(357)	(380)	
Castellum AB	(6 909)	(116 558)	(108 411)	
Catena AB	(376)	(23 191)	(23 149)	
Citycon Oyj	(86)	(427)	(412)	
Deutsche Wohnen SE	(16)	(564)	(549)	
Fastighets AB Balder	(5 051)	(51 613)	(50 493)	
Goodman Group	(1 983)	(65 723)	(62 933)	
Immobel SA	(49)	(5 150)	(1 365)	
Ingenia Communities Group	(4 544)	(20 673)	(18 532)	
IRSA Inversiones y Representaciones SA, bons de souscription	(290)	—	(763)	
K-fast Holding AB	(512)	(1 262)	(1 134)	
Lifestyle Communities Ltd.	(5 135)	(40 408)	(39 141)	
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	(5)	(4 575)	(4 644)	
Miyakoshi Holdings Inc.	(300)	(4 099)	(5 304)	
Nyfosa AB	(1 332)	(19 960)	(18 707)	
Parkway Life REIT	(300)	(1 137)	(1 186)	
SRE Holdings Corp.	(400)	(12 507)	(11 329)	
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	(200)	(8 834)	(9 041)	
Supermarket Income Reit PLC	(4 266)	(5 484)	(5 233)	
		(444 219)	(427 116)	(1,43)
		(12 623 234)	(12 056 209)	(40,45)
Total des actions étrangères – position vendeur				
Commissions de courtage intégrées (note 3)			(18 923)	
Total du portefeuille de placements			(2 322 438)	(225 742)
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)				199 763
				0,66
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)				(456 164)
				(1,52)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)				1 789 727
				5,94
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)				(2 355 090)
				(7,82)
Autres actifs, moins les passifs				31 154 412
				103,48
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				30 106 906
				100,00

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2024

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
Banque Royale du Canada	AUD	(769 000)	USD	490 760	19 mars 2025	20 756
Banque Royale du Canada	BRL	(1 660 000)	USD	272 937	19 mars 2025	11 155
Banque Royale du Canada	GBP	(50 000)	USD	62 666	19 mars 2025	118
Banque Royale du Canada	CNY	(1 962 000)	USD	272 141	19 mars 2025	2 502
Banque Royale du Canada	DKK	(437 000)	USD	61 158	19 mars 2025	304
Banque Royale du Canada	EUR	(517 000)	USD	543 757	19 mars 2025	9 320
Banque Royale du Canada	EUR	(63 000)	USD	65 643	19 mars 2025	257
Banque Royale du Canada	ILS	(800 000)	USD	224 734	19 mars 2025	6 727
Banque Royale du Canada	JPY	(172 878 000)	USD	1 147 861	19 mars 2025	53 793
Banque Royale du Canada	KRW	(1 193 975 000)	USD	838 188	19 mars 2025	35 233
Banque Royale du Canada	MXN	(2 823 000)	USD	137 567	19 mars 2025	5 111
Banque Royale du Canada	NZD	(142 000)	USD	82 168	19 mars 2025	3 618
Banque Royale du Canada	NOK	(5 651 000)	USD	506 945	19 mars 2025	13 500
Banque Royale du Canada	USD	(68 338)	NOK	777 000	19 mars 2025	88
Banque Royale du Canada	PLN	(220 000)	USD	53 483	19 mars 2025	540
Banque Royale du Canada	SGD	(866 000)	USD	645 926	19 mars 2025	12 984
Banque Royale du Canada	SEK	(1 443 000)	USD	131 764	19 mars 2025	870
Banque Royale du Canada	CHF	(354 000)	USD	402 563	19 mars 2025	12 156
Banque Royale du Canada	CHF	(48 000)	USD	53 985	19 mars 2025	795
Banque Royale du Canada	CAD	(406 000)	USD	283 493	19 mars 2025	538
Banque Royale du Canada	CAD	(4 233 000)	USD	2 955 816	19 mars 2025	5 727
Banque Royale du Canada	USD	(1 501 563)	CAD	2 157 000	19 mars 2025	3 671
						199 763
Banque Royale du Canada	USD	(61 289)	AUD	98 000	19 mars 2025	(862)
Banque Royale du Canada	USD	(82 479)	AUD	132 000	19 mars 2025	(1 057)
Banque Royale du Canada	USD	(54 486)	BRL	341 000	19 mars 2025	(40)
Banque Royale du Canada	HKD	(1 154 000)	USD	148 600	19 mars 2025	(155)
Banque Royale du Canada	USD	(50 064)	ILS	182 000	19 mars 2025	(17)
Banque Royale du Canada	USD	(78 619)	KRW	113 457 000	19 mars 2025	(1 882)
Banque Royale du Canada	USD	(75 431)	SGD	102 000	19 mars 2025	(607)
Banque Royale du Canada	USD	(70 650)	CHF	63 000	19 mars 2025	(751)
Banque Royale du Canada	TWD	(10 357 000)	USD	317 573	19 mars 2025	(754)
Banque Royale du Canada	USD	(21 632 599)	CAD	30 569 000	19 mars 2025	(450 039)
						(456 164)
						(256 401)

* Toutes les contreparties ont une notation de AA ou mieux.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contreparties : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation AA; JP Morgan, notation A; Morgan Stanley, notation A;				
Swaps d'actions – position acheteur				
Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)				
371	31 juill. 2025	Alpha Group International Pl, swap sur rendement total	15 637	891
5 151	31 juill. 2025	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	19 902	(667)
1 225	31 juill. 2025	Alphawave Ip Group Plc, swap sur rendement total	1 860	(733)
200	31 juill. 2025	Ashmore Group Plc, swap sur rendement total	576	(56)
48	31 juill. 2025	Associated British Foods Plc, swap sur rendement total	1 787	(119)
151	31 juill. 2025	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	1 367	(40)
699	31 juill. 2025	Bakkavor Group Plc, swap sur rendement total	1 838	94
2 121	31 juill. 2025	Bank Of Cyprus Holdings Plc, swap sur rendement total	14 326	(117)
46	31 juill. 2025	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	3 902	(6)
828	31 juill. 2025	Braemar Shipping Services Pl, swap sur rendement total	3 557	(229)
16 641	31 juill. 2025	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	58 029	6 242
5 636	31 juill. 2025	Capita Plc, swap sur rendement total	1 423	(345)
621	31 juill. 2025	Card Factory Plc, swap sur rendement total	1 094	77
1 584	31 juill. 2025	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	4 879	89
4 093	31 juill. 2025	Close Brothers Group Plc, swap sur rendement total	17 413	772
3 391	31 juill. 2025	Cmc Markets Plc, swap sur rendement total	15 337	(1 671)
152	31 juill. 2025	Cohort Plc, swap sur rendement total	2 984	109
845	31 juill. 2025	Currys Plc, swap sur rendement total	1 444	209
2 269	31 juill. 2025	Dfs Furniture Plc, swap sur rendement total	5 722	(2)
522	31 juill. 2025	Easijet Plc, swap sur rendement total	5 265	(138)
204	31 juill. 2025	Firstgroup Plc, swap sur rendement total	590	29
3 031	31 juill. 2025	Foxtons Group Plc, swap sur rendement total	3 767	466
91	31 juill. 2025	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	1 019	(49)
4 710	31 juill. 2025	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	11 368	(664)
2 677	31 juill. 2025	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	18 709	349
13	31 juill. 2025	Games Workshop Group Plc, swap sur rendement total	3 117	(102)
65	31 juill. 2025	Gb Group Plc, swap sur rendement total	398	(40)
1 383	31 juill. 2025	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	29 893	249
28 234	31 juill. 2025	Glencore Plc, swap sur rendement total	179 722	(14 503)
706	31 juill. 2025	Greencore Group Plc, swap sur rendement total	2 464	(371)
2 577	31 juill. 2025	Harbour Energy Plc, swap sur rendement total	11 855	289
6 362	31 juill. 2025	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	24 523	(215)
339	31 juill. 2025	Hostelworld Group Plc, swap sur rendement total	824	12
2 298	31 juill. 2025	Ig Group Holdings Plc, swap sur rendement total	40 998	1 049
1 616	31 juill. 2025	Imperial Brands Plc, swap sur rendement total	74 311	(1 026)
164	31 juill. 2025	International Personal Finan, swap sur rendement total	384	(10)
967	31 juill. 2025	Iomart Group Plc, swap sur rendement total	1 305	(257)
155	31 juill. 2025	Iwg Plc, swap sur rendement total	444	(24)
3 090	31 juill. 2025	Jupiter Fund Management, swap sur rendement total	4 825	144
30	31 juill. 2025	Kainos Group Plc, swap sur rendement total	437	11
192	31 juill. 2025	Keller Group Plc, swap sur rendement total	5 014	(164)
5 848	31 juill. 2025	Kenmare Resources Plc, swap sur rendement total	33 496	(4 661)
6 651	31 juill. 2025	Kier Group Plc, swap sur rendement total	17 778	136
1 841	31 juill. 2025	Kingfisher Plc, swap sur rendement total	8 247	(41)
9	31 juill. 2025	Liontrust Asset Management, swap sur rendement total	81	7
1 187	31 juill. 2025	Marston'S Plc, swap sur rendement total	941	99
1 034	31 juill. 2025	Mcbride Plc, swap sur rendement total	1 965	(97)
1 656	31 juill. 2025	Me Group International Plc, swap sur rendement total	6 115	(482)
290	31 juill. 2025	Mears Group Plc, swap sur rendement total	1 891	(32)
2 161	31 juill. 2025	Mitchells & Butlers Plc, swap sur rendement total	9 536	(128)
6 190	31 juill. 2025	Mitie Group Plc, swap sur rendement total	12 409	168
2 074	31 juill. 2025	Moneysupermarket.Com, swap sur rendement total	7 176	(198)
196	31 juill. 2025	Moopig Group Plc, swap sur rendement total	747	(145)
618	31 juill. 2025	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	43 412	743
3 186	31 juill. 2025	Netcall Plc, swap sur rendement total	6 191	433
127	31 juill. 2025	Nexxen International Ltd, swap sur rendement total	915	21
457	31 juill. 2025	Ninety One Plc, swap sur rendement total	1 200	(121)
121	31 juill. 2025	Norcros Plc, swap sur rendement total	568	14
356	31 juill. 2025	On The Beach Group Plc, swap sur rendement total	1 629	354
99	31 juill. 2025	Onesavings Bank Plc, swap sur rendement total	721	(4)
5 691	31 juill. 2025	Pantheon Resources Plc, swap sur rendement total	3 080	484
3 821	31 juill. 2025	Paragon Banking Group Plc, swap sur rendement total	51 171	(1 357)
1 865	31 juill. 2025	Pets At Home Group Plc, swap sur rendement total	7 064	(691)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
1 533	31 juill. 2025	Playtech Plc, swap sur rendement total	19 743	(524)
1 294	31 juill. 2025	Plus500 Ltd, swap sur rendement total	63 117	2 849
23	31 juill. 2025	Polar Capital Holdings Plc, swap sur rendement total	216	(8)
87	31 juill. 2025	Qinetiq Group Plc, swap sur rendement total	651	(11)
797	31 juill. 2025	Rank Group Plc, swap sur rendement total	1 235	(26)
2 798	31 juill. 2025	Reach Plc, swap sur rendement total	4 198	(313)
94	31 juill. 2025	Renew Holdings Plc, swap sur rendement total	1 532	(240)
426	31 juill. 2025	Sanderson Design Group Plc, swap sur rendement total	460	(20)
177	31 juill. 2025	Savills Plc, swap sur rendement total	3 303	(146)
236	31 juill. 2025	Schroders Plc, swap sur rendement total	1 376	27
372	31 juill. 2025	Serco Group Plc, swap sur rendement total	1 014	(29)
1 660	31 juill. 2025	Severfield Plc, swap sur rendement total	1 537	68
254	31 juill. 2025	Sig Plc, swap sur rendement total	75	(13)
1 180	31 juill. 2025	Somero Enterprises Inc, actions ord., swap sur rendement total	6 908	1 336
11 569	31 juill. 2025	Speedy Hire Plc, swap sur rendement total	6 001	(573)
475	31 juill. 2025	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	26 694	560
10 947	31 juill. 2025	Tp Icap Plc, swap sur rendement total	50 871	(1 253)
4 643	31 juill. 2025	Trainline Plc, swap sur rendement total	36 128	1 638
3 899	31 juill. 2025	Trustpilot Group Plc, swap sur rendement total	21 561	735
1 818	31 juill. 2025	Tt Electronics Plc, swap sur rendement total	3 471	(360)
10 272	31 juill. 2025	Tullow Oil Plc, swap sur rendement total	3 967	120
3 355	31 juill. 2025	Vertu Motors Plc, swap sur rendement total	3 626	(32)
78	31 juill. 2025	Vesuvius Plc, swap sur rendement total	594	4
730	31 juill. 2025	Volution Group Plc, swap sur rendement total	7 364	(1)
929	31 juill. 2025	Xps Pensions Group Plc, swap sur rendement total	5 706	(364)
				(12 541)
Euro – taux à court terme (€STR)				
200	31 juill. 2025	Abn Amro Bank Nv-Cva, swap sur rendement total	4 435	26
1 371	31 juill. 2025	Aedas Homes Sau, swap sur rendement total	52 882	1 833
1 797	31 juill. 2025	Aib Group Plc, swap sur rendement total	14 264	183
45	31 juill. 2025	Akvel, swap sur rendement total	540	(1)
130	31 juill. 2025	Alma Media Corp, swap sur rendement total	2 130	(129)
3 735	31 juill. 2025	Alstom, swap sur rendement total	119 925	835
947	31 juill. 2025	Amadeus It Group Sa, swap sur rendement total	96 184	821
836	31 juill. 2025	Aramis Group Sas, swap sur rendement total	10 110	572
30	31 juill. 2025	Argan, swap sur rendement total	2 703	(251)
25 516	31 juill. 2025	Aroundtown Sa, swap sur rendement total	110 998	(9 313)
204	31 juill. 2025	Ascencio, swap sur rendement total	14 355	(223)
65	31 juill. 2025	Assystem, swap sur rendement total	4 603	903
44	31 juill. 2025	Atoss Software Ag, swap sur rendement total	7 483	(562)
1 021	31 juill. 2025	Audax Renovables Sa, swap sur rendement total	2 357	(185)
2 712	31 juill. 2025	Banca Monte Dei Paschi Siena, swap sur rendement total	27 488	2 200
1 326	31 juill. 2025	Banca Sistema Spa, swap sur rendement total	2 504	(383)
1 067	31 juill. 2025	Barco N.V., swap sur rendement total	16 653	430
687	31 juill. 2025	Beneteau, swap sur rendement total	9 024	846
323	31 juill. 2025	Bilfinger Sc, swap sur rendement total	22 248	1 145
424	31 juill. 2025	Bnp Paribas, swap sur rendement total	37 394	1 258
16 057	31 juill. 2025	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	55 598	6 127
274	31 juill. 2025	Capgemini Se, swap sur rendement total	64 534	1 953
501	31 juill. 2025	Ceconomy Ag, swap sur rendement total	1 965	(427)
3 603	31 juill. 2025	Clariano Se, swap sur rendement total	11 204	1 112
407	31 juill. 2025	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	9 189	62
323	31 juill. 2025	Construce Y Aux De Ferrocarr, swap sur rendement total	16 812	831
3 150	31 juill. 2025	Deceuninck Nv, swap sur rendement total	11 400	491
510	31 juill. 2025	Derichebourg, swap sur rendement total	4 067	571
2 009	31 juill. 2025	Deutsche Pfandbriefbank Ag, swap sur rendement total	14 325	(859)
162	31 juill. 2025	Digital Value Spa, swap sur rendement total	5 826	1 454
225	31 juill. 2025	Dovalus Spa, swap sur rendement total	482	(6)
909	31 juill. 2025	Duerr Ag, swap sur rendement total	29 024	(691)
509	31 juill. 2025	Econocom Group, swap sur rendement total	1 413	(103)
13 724	31 juill. 2025	Edreams Odigeo Sl, swap sur rendement total	177 816	33 553
1 750	31 juill. 2025	Elior Group, swap sur rendement total	7 339	394
386	31 juill. 2025	Erlingklinger Ag, swap sur rendement total	2 414	44
2 452	31 juill. 2025	Emeis Sa, swap sur rendement total	22 133	743
926	31 juill. 2025	Eramet, swap sur rendement total	74 675	4 552
454	31 juill. 2025	Esso Sté Anonyme Française, swap sur rendement total	73 292	5 342
929	31 juill. 2025	Eurocommercial Propertie-Cv, swap sur rendement total	30 714	(2 199)
94	31 juill. 2025	Eurofin Scientific, swap sur rendement total	6 903	311
1 448	31 juill. 2025	Evonik Industries Ag, swap sur rendement total	36 077	(1 579)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
135	31 juill. 2025	Evs Broadcast Equipment S.A., swap sur rendement total	6 222	270
27	31 juill. 2025	Ferrari Nv, swap sur rendement total	16 583	(38)
225	31 juill. 2025	Fincantieri Spa, swap sur rendement total	2 322	263
64	31 juill. 2025	Finecobank Spa, swap sur rendement total	1 600	136
1 634	31 juill. 2025	Flatex Ag, swap sur rendement total	35 954	2 668
994	31 juill. 2025	Flow Traders, swap sur rendement total	31 916	445
151	31 juill. 2025	Fnac Darty Sa, swap sur rendement total	6 420	387
128	31 juill. 2025	Fomento De Construc Y Contra, swap sur rendement total	1 695	(50)
863	31 juill. 2025	Forvia, swap sur rendement total	11 156	738
1 803	31 juill. 2025	F-Secure Corp, swap sur rendement total	4 790	(241)
6	31 juill. 2025	Gesco Ag, swap sur rendement total	118	(4)
27	31 juill. 2025	Groupe Guillain, swap sur rendement total	1 140	90
967	31 juill. 2025	Grupo Catalana Occidente Sa, swap sur rendement total	51 700	(814)
3 067	31 juill. 2025	Heidelberger Druckmaschinen, swap sur rendement total	4 175	(30)
1 974	31 juill. 2025	Indra Sistemas Sa, swap sur rendement total	50 212	909
196	31 juill. 2025	Ing Groep Nv, swap sur rendement total	4 416	110
128	31 juill. 2025	Immocemento Sa, swap sur rendement total	579	577
3 685	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	19 916	1 696
11	31 juill. 2025	Ion Beam Applications, swap sur rendement total	220	(9)
100	31 juill. 2025	Koenig & Bauer Ag, swap sur rendement total	2 258	302
380	31 juill. 2025	Konecranes Oyj, swap sur rendement total	34 634	(1 797)
3 201	31 juill. 2025	Koninklijke Ahold Delhaize N, swap sur rendement total	150 116	(6 294)
2 739	31 juill. 2025	Koninklijke Philips Nv, swap sur rendement total	99 529	(6 278)
35	31 juill. 2025	Ksb Se & Co Kgaa-Vorzug, swap sur rendement total	31 274	(920)
341	31 juill. 2025	La Française Des Jeux Saem, swap sur rendement total	18 902	(194)
9	31 juill. 2025	Legrand Sa, swap sur rendement total	1 260	(46)
2 571	31 juill. 2025	Linea Directa Aseguradora Sa, swap sur rendement total	4 151	12
3 811	31 juill. 2025	Mapfre Sa, swap sur rendement total	13 882	(150)
2 959	31 juill. 2025	Maurel Et Prom, swap sur rendement total	25 030	2 623
932	31 juill. 2025	Melia Hotels International, swap sur rendement total	10 223	(480)
87	31 juill. 2025	Mersen, swap sur rendement total	2 669	91
265	31 juill. 2025	Mlp Se, swap sur rendement total	2 419	85
488	31 juill. 2025	Montea Nv, droits, swap sur rendement total	589	587
14 058	31 juill. 2025	Mota Engil Sgps Sa, swap sur rendement total	61 007	6 014
77	31 juill. 2025	Ned Apparaten Fabriek- Nedap, swap sur rendement total	6 307	191
181	31 juill. 2025	Neopost Sa, swap sur rendement total	5 057	370
1 328	31 juill. 2025	Nexans Sa, swap sur rendement total	206 079	(7 661)
961	31 juill. 2025	Nexity, swap sur rendement total	18 605	1 825
90	31 juill. 2025	Nn Group Nv, swap sur rendement total	5 639	(356)
3 322	31 juill. 2025	Obrascón Huarte Lain S.A., swap sur rendement total	1 996	547
1 096	31 juill. 2025	Oci Nv, swap sur rendement total	17 653	(520)
2 280	31 juill. 2025	Ontex Group Nv, swap sur rendement total	28 488	1 257
268	31 juill. 2025	Opmobility, swap sur rendement total	4 003	371
737	31 juill. 2025	Ovh Groupe Sas, swap sur rendement total	9 576	198
396	31 juill. 2025	Palfinger Ag, swap sur rendement total	11 606	98
840	31 juill. 2025	Permanent Tsb Group Holdings, swap sur rendement total	1 801	(73)
851	31 juill. 2025	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	101 135	1 765
1 377	31 juill. 2025	Pharming Group Nv, swap sur rendement total	1 897	376
782	31 juill. 2025	Pierre & Vacances, swap sur rendement total	1 763	174
110	31 juill. 2025	Porr Ag, swap sur rendement total	2 906	246
1 766	31 juill. 2025	Prosiebensat.1 Media Se, swap sur rendement total	13 034	629
445	31 juill. 2025	Prosus Nv, swap sur rendement total	25 415	(855)
543	31 juill. 2025	Prysmian Spa, swap sur rendement total	49 862	(937)
2 027	31 juill. 2025	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	59 620	3 429
862	31 juill. 2025	Renault Sa, swap sur rendement total	60 400	5 384
66	31 juill. 2025	Retail Estates, swap sur rendement total	5 829	12
2 753	31 juill. 2025	Saf-Holland Sa, swap sur rendement total	60 597	4 428
46	31 juill. 2025	Sanoma Oyj, swap sur rendement total	525	23
154	31 juill. 2025	Scanfil Oyj, swap sur rendement total	1 892	69
389	31 juill. 2025	Scor Se, swap sur rendement total	13 695	(12)
419	31 juill. 2025	Semapa-Sociedade De Investim, swap sur rendement total	8 848	197
111	31 juill. 2025	Ses, swap sur rendement total	506	(30)
288	31 juill. 2025	Sgl Carbon Se, swap sur rendement total	1 716	(45)
2 158	31 juill. 2025	Siemens Energy Ag	161 912	(2 500)
1 052	31 juill. 2025	Smcp Sa, swap sur rendement total	5 750	955
119	31 juill. 2025	Sodexo Sa, swap sur rendement total	14 098	86
870	31 juill. 2025	Solvay Sa, swap sur rendement total	40 373	(2 246)
9	31 juill. 2025	Sopra Steria Group, swap sur rendement total	2 292	(116)
102	31 juill. 2025	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	3 687	(20)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
2	31 juill. 2025	Sto Se & Co. Kga, actions priv., swap sur rendement total	319	(11)
148	31 juill. 2025	Suess Microtec Se, swap sur rendement total	10 723	(125)
14 275	31 juill. 2025	Thyssenkrupp Ag, swap sur rendement total	83 357	531
9	31 juill. 2025	Tkla Group Nv-Dutch Cert, swap sur rendement total	447	31
172	31 juill. 2025	Tomtom, swap sur rendement total	1 278	(80)
7 455	31 juill. 2025	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	145 997	7 071
1 551	31 juill. 2025	Unipharm Plc, swap sur rendement total	4 897	(197)
100	31 juill. 2025	Vaisala Oyj, actions, A, swap sur rendement total	7 208	(66)
4 281	31 juill. 2025	Valeo Sa, swap sur rendement total	59 369	8 691
2 249	31 juill. 2025	Vallourec Sa, swap sur rendement total	54 996	(954)
809	31 juill. 2025	Van Lanschot Kempen Nv, swap sur rendement total	52 469	1 015
200	31 juill. 2025	Vicat, swap sur rendement total	10 916	186
116	31 juill. 2025	Vienna Insurance Group Ag, swap sur rendement total	5 243	194
121	31 juill. 2025	Viridien, swap sur rendement total	9 167	1 879
596	31 juill. 2025	Vivendi, swap sur rendement total	2 284	62
2 509	31 juill. 2025	Vopak, swap sur rendement total	158 803	(7 844)
180	31 juill. 2025	Vusiongroup, swap sur rendement total	47 635	9 133
3 349	31 juill. 2025	Wartsila Oyj Abp, swap sur rendement total	85 336	(978)
989	31 juill. 2025	Worldline Sa, swap sur rendement total	12 487	2 232
68	31 juill. 2025	Zumtobel Group Ag, swap sur rendement total	496	9
				<u>80 377</u>
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
5 000	31 juill. 2025	361 Degrees International, swap sur rendement total	3 925	193
2 500	31 juill. 2025	3Sbio Inc, swap sur rendement total	2 814	128
14 000	31 juill. 2025	Aac Technologies Holdings In, swap sur rendement total	97 201	5 802
18 600	31 juill. 2025	Aia Group Ltd, swap sur rendement total	193 880	(7 719)
1 000	31 juill. 2025	A-Living Smart City Services, swap sur rendement total	533	(21)
1 000	31 juill. 2025	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	648	(62)
31 000	31 juill. 2025	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	45 916	(1 131)
2 100	31 juill. 2025	Asm Pacific Technology, swap sur rendement total	29 121	(1 117)
12 500	31 juill. 2025	Baic Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	5 554	306
21 000	31 juill. 2025	Bairong Inc, swap sur rendement total	34 215	(2 632)
5 000	31 juill. 2025	Beijing Urban Construction, H, swap sur rendement total	1 453	34
32 000	31 juill. 2025	Bosideng Intl Hldgs Ltd, swap sur rendement total	23 343	(779)
6 000	31 juill. 2025	Bright Smart Securities And, swap sur rendement total	2 533	126
108 000	31 juill. 2025	Brilliance China Automotive, swap sur rendement total	76 383	16 664
2 000	31 juill. 2025	Cathay Pacific Airways, swap sur rendement total	3 533	(88)
2 000	31 juill. 2025	Cgn Power Co Ltd, H, swap sur rendement total	1 055	93
4 700	31 juill. 2025	Chervon Holdings Ltd, swap sur rendement total	15 176	315
35 000	31 juill. 2025	China Aoyuan Group Ltd, swap sur rendement total	1 413	(279)
17 000	31 juill. 2025	China Dongxiang Group Co, swap sur rendement total	1 102	(53)
176 000	31 juill. 2025	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	40 732	(949)
1 000	31 juill. 2025	China Everbright Intl Ltd, swap sur rendement total	717	59
83 000	31 juill. 2025	China Evergrande New Energy, swap sur rendement total	3 228	(573)
39 500	31 juill. 2025	China Galaxy Securities Co, H, swap sur rendement total	52 509	531
1 000	31 juill. 2025	China Grand Pharmaceutical A, swap sur rendement total	889	41
90 000	31 juill. 2025	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	195 957	5 659
22 000	31 juill. 2025	China Jinmao Holdings Group, swap sur rendement total	3 992	(427)
30 000	31 juill. 2025	China Lesso Group Holdings L, swap sur rendement total	19 274	(368)
51 000	31 juill. 2025	China Life Insurance Co, H, swap sur rendement total	138 614	(1 345)
21 000	31 juill. 2025	China Molybdenum Co Ltd, H, swap sur rendement total	20 412	(2 211)
30 000	31 juill. 2025	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	29 105	800
22 000	31 juill. 2025	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	7 210	(334)
8 000	31 juill. 2025	China Reinsurance Group Co, H, swap sur rendement total	1 289	47
500	31 juill. 2025	China Resources Pharmaceutic, swap sur rendement total	528	36
16 000	31 juill. 2025	China South City Holdings, swap sur rendement total	533	(77)
3 000	31 juill. 2025	China Taiping Insurance Hold, swap sur rendement total	6 454	(417)
2 000	31 juill. 2025	China Tobacco International, swap sur rendement total	8 794	(806)
192 000	31 juill. 2025	China Youzan Ltd, swap sur rendement total	4 443	674
10 000	31 juill. 2025	Chongqing Machinery And El, H, swap sur rendement total	1 463	229
200	31 juill. 2025	Cloud Music Inc, swap sur rendement total	4 229	(181)
40 000	31 juill. 2025	Comba Telecom Systems Holdin, swap sur rendement total	8 665	1 575
1 000	31 juill. 2025	Consun Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	1 509	3
22 000	31 juill. 2025	Cosco Shipping Ports Ltd, swap sur rendement total	18 737	224
400	31 juill. 2025	Dah Sing Banking Group Ltd, swap sur rendement total	607	71
12 000	31 juill. 2025	Datang Intl Power Gen Co, H, swap sur rendement total	3 199	45
21 600	31 juill. 2025	Dfzq, H, swap sur rendement total	20 236	(664)
5 000	31 juill. 2025	Dongfang Electric Corp Ltd, H, swap sur rendement total	8 980	259
12 000	31 juill. 2025	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	8 265	269

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
62 000	31 juill. 2025	E-Commodities Holdings Ltd, swap sur rendement total	15 037	(1 132)
1 000	31 juill. 2025	Eeka Fashion Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 600	(73)
28 000	31 juill. 2025	Eva Precision Industrial Hld, swap sur rendement total	3 421	(77)
26 000	31 juill. 2025	Ever Sunshine Lifestyle Serv, swap sur rendement total	9 387	(492)
4 400	31 juill. 2025	Everbright Securities Co L, H, swap sur rendement total	6 596	(163)
27 000	31 juill. 2025	Far East Horizon Ltd, swap sur rendement total	28 344	1 820
49 000	31 juill. 2025	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	8 346	(123)
6 000	31 juill. 2025	Fit Hon Teng Ltd, swap sur rendement total	4 055	482
5 000	31 juill. 2025	Fufeng Group Ltd, swap sur rendement total	5 073	651
34 000	31 juill. 2025	Future Land Development Hold, swap sur rendement total	11 457	(1 132)
36 000	31 juill. 2025	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	98 779	5 638
84 000	31 juill. 2025	Gemdale Properties And Inves, swap sur rendement total	4 277	(342)
3 000	31 juill. 2025	Genertec Universal Medical G, swap sur rendement total	2 755	131
1 000	31 juill. 2025	Gf Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	1 951	(50)
42 000	31 juill. 2025	Great Wall Motor Company, H, swap sur rendement total	106 221	7 626
6 000	31 juill. 2025	Guangdong Investment Ltd, swap sur rendement total	7 454	1 784
2 399	31 juill. 2025	Guotai Junan Securities Co, H, swap sur rendement total	4 957	(204)
22 000	31 juill. 2025	Haitong Unitrust Internati, H, swap sur rendement total	3 625	58
1 600	31 juill. 2025	Hangzhou SF Intra-City Ind, H, swap sur rendement total	2 752	(117)
42 000	31 juill. 2025	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	19 674	(214)
2 000	31 juill. 2025	Hisense Home Appliances Gr, H, swap sur rendement total	9 091	903
1 000	31 juill. 2025	Hopson Development Holdings, swap sur rendement total	576	(4)
8 400	31 juill. 2025	Huatai Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	20 404	(613)
118 000	31 juill. 2025	Inke Ltd, swap sur rendement total	50 030	7 129
66 000	31 juill. 2025	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	45 457	6 906
113 000	31 juill. 2025	International Alliance Finan, swap sur rendement total	4 435	(411)
14 500	31 juill. 2025	Jnby Design Ltd, swap sur rendement total	47 088	7 265
500	31 juill. 2025	Johnson Electric Holdings, swap sur rendement total	1 025	17
92 000	31 juill. 2025	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	21 973	(598)
12 000	31 juill. 2025	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	42 391	598
54 000	31 juill. 2025	Lenovo Group Ltd, swap sur rendement total	100 778	9 013
21 500	31 juill. 2025	Linklogis Inc, cat. B, swap sur rendement total	6 807	29
33 000	31 juill. 2025	Longfor Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	61 098	(6 007)
5 000	31 juill. 2025	Luye Pharma Group Ltd, swap sur rendement total	2 009	(305)
24 000	31 juill. 2025	Lvgem China Real Estate Inve, swap sur rendement total	1 866	(683)
1 600	31 juill. 2025	Microport Scientific Corp, swap sur rendement total	1 893	87
26 200	31 juill. 2025	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	14 552	235
232 000	31 juill. 2025	Mmg Ltd, swap sur rendement total	109 961	(4 217)
36 000	31 juill. 2025	Mobivista Inc, swap sur rendement total	55 588	(1 514)
48 000	31 juill. 2025	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	33 059	(23)
30 000	31 juill. 2025	Nexteer Automotive Group Ltd, swap sur rendement total	18 440	2 362
2 000	31 juill. 2025	Pax Global Technology Ltd, swap sur rendement total	1 988	56
1 000	31 juill. 2025	People'S Insurance Co Grou, H, swap sur rendement total	728	35
1 000	31 juill. 2025	Poly Property Group Co Ltd, swap sur rendement total	285	(15)
200	31 juill. 2025	Poly Property Services Co, H, swap sur rendement total	1 126	(47)
7 000	31 juill. 2025	Powerlong Real Estate Holdin, swap sur rendement total	577	(174)
500	31 juill. 2025	Prinx Chengshan Cayman Holdi, swap sur rendement total	680	(35)
6 000	31 juill. 2025	Prosperity Reit, swap sur rendement total	1 377	34
7 000	31 juill. 2025	Q Technology Group Co Ltd, swap sur rendement total	8 398	614
5 000	31 juill. 2025	Radiance Holdings Group Co L, swap sur rendement total	2 703	(196)
9 000	31 juill. 2025	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	5 132	168
66 000	31 juill. 2025	Shanghai Electric Grp Co L, H, swap sur rendement total	34 581	(23)
39 000	31 juill. 2025	Shimao Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	6 643	163
1 000	31 juill. 2025	Sinopec Engineering Group, H, swap sur rendement total	1 246	179
4 000	31 juill. 2025	Sinotrans Limited, H, swap sur rendement total	2 718	294
12 000	31 juill. 2025	Sinotruk Hong Kong Ltd, swap sur rendement total	50 656	2 435
2 000	31 juill. 2025	Sitic International Holdings, swap sur rendement total	7 665	114
22 000	31 juill. 2025	Skyworth Group Ltd, swap sur rendement total	12 912	603
400 500	31 juill. 2025	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	196 499	3 769
3 500	31 juill. 2025	Sun Hung Kai Properties, swap sur rendement total	48 374	(2 027)
2 000	31 juill. 2025	Sunac Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	615	(53)
500	31 juill. 2025	Swire Pacific Ltd, cat. A, swap sur rendement total	6 522	549
800	31 juill. 2025	Swire Properties Ltd, swap sur rendement total	2 343	32
500	31 juill. 2025	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	662	(14)
80 000	31 juill. 2025	Theme Internati Hldgs Ltd, swap sur rendement total	5 925	(114)
510 000	31 juill. 2025	Tongda Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	7 648	(245)
3 000	31 juill. 2025	Topsports International Hold, swap sur rendement total	1 655	243
114 000	31 juill. 2025	Truly International Holdings, swap sur rendement total	24 061	1 526
2 000	31 juill. 2025	Uni-President China Holdings, swap sur rendement total	2 892	324

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
12 000	31 juill. 2025	Wasion Holdings Ltd, swap sur rendement total	15 841	600
38 000	31 juill. 2025	Xinyi Glass Holdings Ltd, swap sur rendement total	55 510	(1 974)
18 500	31 juill. 2025	Yue Yuen Industrial Hldg, swap sur rendement total	59 598	(529)
13 000	31 juill. 2025	Yuexiu Property Co Ltd, swap sur rendement total	12 251	(1 458)
4 000	31 juill. 2025	Zengame Technology Holding, swap sur rendement total	2 037	(125)
12 600	31 juill. 2025	Zhengzhou Coal Mining Mach, H, swap sur rendement total	24 121	1 565
2 600	31 juill. 2025	Zhongan Online P&C Insuran, H, swap sur rendement total	5 671	(373)
3 000	31 juill. 2025	Zhongsheng Group Holdings, swap sur rendement total	7 754	(837)
1 000	31 juill. 2025	Zylox-Tonbridge Medical Tech, swap sur rendement total	2 181	47
				<u>51 301</u>
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
3 356	31 juill. 2025	Acci Ltd, swap sur rendement total	22 360	(1 412)
2 458	31 juill. 2025	Allied Electronics Cor, actions, A, swap sur rendement total	3 981	159
11 316	31 juill. 2025	Arrowhead Properties Ltd, B, swap sur rendement total	4 114	(209)
344	31 juill. 2025	Astral Foods Ltd, swap sur rendement total	4 903	(127)
4 327	31 juill. 2025	Barloworld Ltd, swap sur rendement total	36 814	8 142
4 623	31 juill. 2025	Burstone Group Limited, swap sur rendement total	3 312	(209)
657	31 juill. 2025	Clicks Group Ltd, swap sur rendement total	18 683	(1 147)
699	31 juill. 2025	Datatec Ltd, swap sur rendement total	2 657	314
1 127	31 juill. 2025	Emira Property Fund Ltd, swap sur rendement total	936	(56)
1 826	31 juill. 2025	Exxaro Resources Ltd, swap sur rendement total	21 982	(1 471)
962	31 juill. 2025	Famous Brands Ltd, swap sur rendement total	5 059	85
484	31 juill. 2025	Hudaco Industries Ltd, swap sur rendement total	7 968	500
6 261	31 juill. 2025	Jse Ltd, swap sur rendement total	57 606	671
1 580	31 juill. 2025	Lewis Group Ltd, swap sur rendement total	9 645	(622)
38 960	31 juill. 2025	Merafe Resources Ltd, swap sur rendement total	4 157	(180)
1 980	31 juill. 2025	Metair Investments Ltd, swap sur rendement total	1 486	(169)
1 546	31 juill. 2025	Mr Price Group Ltd, swap sur rendement total	34 789	399
8 931	31 juill. 2025	Ppc Ltd, swap sur rendement total	3 506	331
5 832	31 juill. 2025	Raubex Group Ltd, swap sur rendement total	23 558	(41)
2 903	31 juill. 2025	Resilient Reit Ltd, swap sur rendement total	13 001	(186)
31 827	31 juill. 2025	Sa Corporate Real Estate Ltd, swap sur rendement total	7 083	(18)
2 477	31 juill. 2025	Southern Sun Ltd, swap sur rendement total	1 714	98
8 612	31 juill. 2025	Stor-Age Property Reit Ltd, swap sur rendement total	10 226	154
318	31 juill. 2025	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	3 240	112
5 056	31 juill. 2025	Tsogo Sun Gaming Ltd, swap sur rendement total	3 931	(158)
				<u>4 960</u>
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
200	31 juill. 2025	Alimak Group Ab, swap sur rendement total	3 056	(70)
1 755	31 juill. 2025	Alleima Ab, swap sur rendement total	17 156	(1 089)
264	31 juill. 2025	Alligo Ab, B, swap sur rendement total	4 234	175
1 368	31 juill. 2025	Ambea Ab, swap sur rendement total	17 192	–
1 645	31 juill. 2025	Aq Group Ab, swap sur rendement total	29 977	1 336
108	31 juill. 2025	Arise Ab, swap sur rendement total	517	(5)
3 591	31 juill. 2025	Attendo Ab, swap sur rendement total	23 838	987
362	31 juill. 2025	Bergman & Beving Aktiebolag, swap sur rendement total	14 654	2 060
623	31 juill. 2025	Clas Ohlson Ab, actions, B, swap sur rendement total	17 029	678
453	31 juill. 2025	Dynavox Group Ab, swap sur rendement total	3 691	212
216	31 juill. 2025	Eastnina Ab, swap sur rendement total	1 316	(52)
388	31 juill. 2025	Fagerhult Ab, swap sur rendement total	2 732	(188)
197	31 juill. 2025	Lindab International Ab, swap sur rendement total	5 877	6
61	31 juill. 2025	Modern Times Group, actions, B, swap sur rendement total	754	16
344	31 juill. 2025	Proact It Group Ab, swap sur rendement total	5 275	(685)
				<u>3 381</u>
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
65	31 juill. 2025	Apg Sga Sa, swap sur rendement total	20 579	170
478	31 juill. 2025	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	3 156	(8)
32	31 juill. 2025	Dormakaba Holding Ag, swap sur rendement total	32 704	(1 355)
193	31 juill. 2025	Implenia Ag, actions ord., swap sur rendement total	9 403	420
67	31 juill. 2025	Investis Holding Sa, swap sur rendement total	11 909	207
335	31 juill. 2025	Landis+Gyr Group Ag, swap sur rendement total	30 569	(2 529)
102	31 juill. 2025	Lastminute.Com Nv, swap sur rendement total	2 629	(66)
118	31 juill. 2025	Meier Tobler Group Ag, swap sur rendement total	5 290	240
156	31 juill. 2025	Montana Aerospace Ag, swap sur rendement total	3 545	(271)
55	31 juill. 2025	Siegfried Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	86 062	(10 302)
365	31 juill. 2025	Sulzer Ag, actions ord., swap sur rendement total	75 881	(1 339)
48	31 juill. 2025	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	9 674	35
6	31 juill. 2025	Tx Group Ag, swap sur rendement total	1 731	193
				<u>(14 605)</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
29	31 juill. 2025	1St Source Corp, swap sur rendement total	2 435	(291)
727	31 juill. 2025	908 Devices Inc, swap sur rendement total	2 300	(585)
19 000	31 juill. 2025	A.G.V. Products, swap sur rendement total	9 749	(335)
1 007	31 juill. 2025	A10 Networks Inc, swap sur rendement total	26 648	1 759
1 637	31 juill. 2025	Able C&C, swap sur rendement total	11 115	(960)
1 135	31 juill. 2025	Abm Industries Inc, swap sur rendement total	83 544	(10 484)
1 993	31 juill. 2025	Acadia Healthcare Co Inc, swap sur rendement total	113 650	(2 096)
6 218	31 juill. 2025	Acadia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	164 099	16 978
2 214	31 juill. 2025	Accel Entertainment Inc, swap sur rendement total	34 007	(3 077)
1 649	31 juill. 2025	Acco Brands Corp, swap sur rendement total	12 451	(1 449)
2 484	31 juill. 2025	Accolade Inc, swap sur rendement total	12 218	(1 667)
541	31 juill. 2025	Accuray Inc, swap sur rendement total	1 541	(206)
1 000	31 juill. 2025	Aces Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	2 138	(184)
2 810	31 juill. 2025	Aclaris Therapeutics Inc, swap sur rendement total	10 023	(6 526)
297	31 juill. 2025	Acres Commercial Realty Corp, swap sur rendement total	6 898	(579)
2 000	31 juill. 2025	Acter Group Corp Ltd, swap sur rendement total	32 586	4 604
2 547	31 juill. 2025	Acv Auctions Inc, A, swap sur rendement total	79 123	(828)
93 600	31 juill. 2025	Adaro Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	20 295	2 484
656	31 juill. 2025	Adicet Bio Inc, swap sur rendement total	908	(167)
1 515	31 juill. 2025	Adma Biologics Inc, swap sur rendement total	37 368	(6 765)
42	31 juill. 2025	Adtran Inc, swap sur rendement total	503	(14)
7 500	31 juill. 2025	Advanced Information Technol, swap sur rendement total	1 276	(97)
8 000	31 juill. 2025	Advanced International Multi, swap sur rendement total	26 349	76
8 000	31 juill. 2025	Advancetek Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	26 700	(2 336)
614	31 juill. 2025	Aercap Holdings Nv, swap sur rendement total	84 508	(3 814)
1 032	31 juill. 2025	Affirm Holdings Inc, swap sur rendement total	90 389	(13 899)
548	31 juill. 2025	Agios Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	25 898	(13 266)
2 547	31 juill. 2025	Akebia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 960	(638)
3 258	31 juill. 2025	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	84 189	(1 758)
7 427	31 juill. 2025	Al Rajhi Reit, swap sur rendement total	23 770	(342)
520	31 juill. 2025	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	45 470	(3 593)
40	31 juill. 2025	Alexander & Baldwin Inc, swap sur rendement total	1 033	(107)
2 900	31 juill. 2025	Alfa S.A.B., A, swap sur rendement total	3 019	(159)
3 940	31 juill. 2025	Alior Bank Sa, swap sur rendement total	117 953	(9 729)
27	31 juill. 2025	Alkami Technology Inc, swap sur rendement total	1 424	(127)
1 100	31 juill. 2025	Allianz Malaysia Bhd, swap sur rendement total	7 308	24
7 000	31 juill. 2025	Alltop Technology Co Ltd, swap sur rendement total	80 894	(5 258)
13 900	31 juill. 2025	Alpeh Sa De Cv, swap sur rendement total	12 503	(1 193)
609	31 juill. 2025	Alpha & Omega Semiconductor, swap sur rendement total	32 433	(4 325)
30	31 juill. 2025	Amalgamated Bk Of New York, A, swap sur rendement total	1 444	(104)
37	31 juill. 2025	Ambac Financial Group Inc, swap sur rendement total	673	(15)
1 137	31 juill. 2025	Ambarella Inc, swap sur rendement total	118 947	1 066
23	31 juill. 2025	American Outdoor Brands Inc, swap sur rendement total	504	175
238	31 juill. 2025	American Public Education, swap sur rendement total	7 383	272
1 231	31 juill. 2025	Amicus Therapeutics Inc, swap sur rendement total	16 677	(1 118)
21 645	31 juill. 2025	Amtran Technology Co Ltd, swap sur rendement total	17 609	(1 260)
11 884	31 juill. 2025	Amylyx Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	64 606	(30 666)
1 058	31 juill. 2025	Anapass Inc, swap sur rendement total	21 202	(247)
5 775	31 juill. 2025	Angiodynamics Inc, swap sur rendement total	76 079	17 985
285	31 juill. 2025	Ani Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	22 659	(970)
51	31 juill. 2025	Anika Therapeutics Inc, swap sur rendement total	1 207	(103)
50	31 juill. 2025	Antarchile Sa, swap sur rendement total	503	(10)
3 032	31 juill. 2025	Antero Resources Corp, swap sur rendement total	152 840	9 142
7 824	31 juill. 2025	Anywhere Real Estate Inc, swap sur rendement total	37 133	(18 374)
87	31 juill. 2025	Apache Corp, swap sur rendement total	2 889	(96)
87	31 juill. 2025	Apollo Global Management Inc, swap sur rendement total	20 665	(1 401)
993	31 juill. 2025	Appian Corp, swap sur rendement total	47 100	(7 195)
1 076	31 juill. 2025	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	5 506	(860)
572	31 juill. 2025	Arabian Cement, swap sur rendement total	5 693	(63)
1 400	31 juill. 2025	Arca Continental Sab De Cv, swap sur rendement total	16 681	(464)
2 105	31 juill. 2025	Arcelormittal-N, nominatives, swap sur rendement total	70 024	(7 063)
39	31 juill. 2025	Arcus Biosciences Inc, swap sur rendement total	835	(37)
338	31 juill. 2025	Argan Inc, swap sur rendement total	66 617	(9 805)
63	31 juill. 2025	Arista Networks Inc, swap sur rendement total	10 015	667
3 089	31 juill. 2025	Arlo Technologies Inc, swap sur rendement total	49 713	(496)
80	31 juill. 2025	Arq In, swap sur rendement total	871	(23)
17	31 juill. 2025	Arrow Financial Corp, swap sur rendement total	702	(109)
65	31 juill. 2025	Artesian Resources Corp, cat. A, swap sur rendement total	2 956	(314)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
2 399	31 juill. 2025	Asana Inc, cat. A, swap sur rendement total	69 936	(13 980)
3 800	31 juill. 2025	Asia Aviation Pcl, swap sur rendement total	439	(14)
10 000	31 juill. 2025	Asia Tech Image Inc, swap sur rendement total	61 400	20 699
36	31 juill. 2025	Astronics Corp, swap sur rendement total	826	(12)
2 000	31 juill. 2025	Asustek Computer Inc, swap sur rendement total	54 032	1 567
38	31 juill. 2025	Atara Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	727	56
1 672	31 juill. 2025	Atea Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	8 056	(229)
46	31 juill. 2025	Atlantic Union Bankshares Co, swap sur rendement total	2 506	(321)
115	31 juill. 2025	Atmos Energy Corp, swap sur rendement total	23 034	(437)
61	31 juill. 2025	Audioeye Inc, swap sur rendement total	1 334	(1 043)
3 000	31 juill. 2025	Audix Corp, swap sur rendement total	9 210	(175)
12 700	31 juill. 2025	Aumas Resources Bhd, swap sur rendement total	3 267	(170)
37	31 juill. 2025	Aura Biosciences Inc, swap sur rendement total	437	(63)
3 706	31 juill. 2025	Aurinia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	47 863	287
3 000	31 juill. 2025	Aurora Corp, swap sur rendement total	8 263	(667)
502	31 juill. 2025	Avaco Co Ltd, swap sur rendement total	5 870	(910)
4 282	31 juill. 2025	Avantor Inc, swap sur rendement total	129 757	(1 099)
554	31 juill. 2025	Aveanna Healthcare Holdings, swap sur rendement total	3 641	(1 019)
455	31 juill. 2025	Avepoint Inc, swap sur rendement total	10 804	(847)
48	31 juill. 2025	Aviat Networks Inc, swap sur rendement total	1 250	149
719	31 juill. 2025	Axonogen Inc, swap sur rendement total	17 041	2 467
19	31 juill. 2025	Axon Enterprise Inc, swap sur rendement total	16 240	(1 030)
202	31 juill. 2025	Axsome Therapeutics Inc, swap sur rendement total	24 581	(4 232)
1 206	31 juill. 2025	Axt Inc, swap sur rendement total	3 764	24
432	31 juill. 2025	Backblaze Inc, A, swap sur rendement total	3 740	(320)
185	31 juill. 2025	Badger Meter Inc, swap sur rendement total	56 438	(1 728)
11 500	31 juill. 2025	Baidu Group Co Ltd, A, swap sur rendement total	26 669	4 442
24	31 juill. 2025	Bancolombia S.A., CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	1 115	(22)
614	31 juill. 2025	Bandwidth Inc, cat. A, swap sur rendement total	15 030	(3 663)
10 800	31 juill. 2025	Bangkok Airways Pcl, swap sur rendement total	10 137	(596)
109 973	31 juill. 2025	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	74 646	(4 075)
20 743	31 juill. 2025	Bank Al Falah Ltd, swap sur rendement total	8 927	67
3	31 juill. 2025	Bank First Corp, swap sur rendement total	429	(34)
265	31 juill. 2025	Bank Handlowy W Warszawa Sa, swap sur rendement total	8 184	48
6 253	31 juill. 2025	Bank Millennium Sa, swap sur rendement total	19 377	520
17	31 juill. 2025	Bank Of Marin Bancorp/Ca, swap sur rendement total	581	(41)
6	31 juill. 2025	Bank7 Corp, swap sur rendement total	405	(9)
367	31 juill. 2025	Beigene Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	97 494	(16 502)
74	31 juill. 2025	Benchmark Electronics Inc, swap sur rendement total	4 850	(554)
24	31 juill. 2025	Benefit Systems Sa, swap sur rendement total	24 192	1 427
439	31 juill. 2025	Berry Petroleum Corp, swap sur rendement total	2 608	20
1 389	31 juill. 2025	Bigcommerce Holdings, série 1, swap sur rendement total	12 226	(2 591)
5	31 juill. 2025	Biglari Holdings Inc, B, swap sur rendement total	1 829	304
83	31 juill. 2025	Binggrae Co Ltd, swap sur rendement total	6 572	316
8 855	31 juill. 2025	Biocryst Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	95 769	(456)
154	31 juill. 2025	Biogen Inc, swap sur rendement total	33 869	(1 705)
2 002	31 juill. 2025	Biomarin Pharmaceutical Inc, swap sur rendement total	189 255	(2 253)
33	31 juill. 2025	Biomea Fusion Inc, swap sur rendement total	184	(162)
2 060	31 juill. 2025	Bioventus Inc, A swap sur rendement total	31 108	(5 556)
49 000	31 juill. 2025	Blue Bird Tbk Pt, swap sur rendement total	7 039	(1 445)
1 054	31 juill. 2025	Blueprint Medicines Corp, swap sur rendement total	132 214	(13 550)
794	31 juill. 2025	Boeing Co/The, swap sur rendement total	202 122	23 194
1 100	31 juill. 2025	Bolsa Mexicana De Valores Sa, swap sur rendement total	2 531	28
11	31 juill. 2025	Booz Allen Hamilton Holdings, swap sur rendement total	2 036	(321)
34	31 juill. 2025	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	340	(19)
1 217	31 juill. 2025	Box Inc, cat. A, swap sur rendement total	55 309	(1 965)
674	31 juill. 2025	Broadcom Inc, swap sur rendement total	224 733	64 968
4 143	31 juill. 2025	Brookdale Senior Living Inc, swap sur rendement total	29 971	(4 106)
72	31 juill. 2025	Brookline Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 222	(95)
15 500	31 juill. 2025	Bukit Asam Tbk Pt, swap sur rendement total	3 803	(24)
16	31 juill. 2025	Business First Bancshares, swap sur rendement total	591	(69)
38	31 juill. 2025	Byline Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 585	(145)
2 536	31 juill. 2025	Byucksan Corporation, swap sur rendement total	4 534	(406)
1 900	31 juill. 2025	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	3 563	(1 173)
17 000	31 juill. 2025	Cal-Comp Electronics Thailan, swap sur rendement total	7 195	1 222
1 763	31 juill. 2025	Calix Inc, swap sur rendement total	88 415	2 798
8	31 juill. 2025	Camden National Corp, swap sur rendement total	492	(54)
1 336	31 juill. 2025	Cap Sa, swap sur rendement total	10 163	(441)
114	31 juill. 2025	Capital Bancorp Inc/Md, swap sur rendement total	4 673	(109)
5 000	31 juill. 2025	Capital Futures Corp, swap sur rendement total	12 697	(281)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
113	31 juill. 2025	Capitol Federal Financial In, swap sur rendement total	960	(132)
1 442	31 juill. 2025	Caredx Inc, swap sur rendement total	44 402	(6 836)
113	31 juill. 2025	Carmax Inc, swap sur rendement total	13 287	(459)
275	31 juill. 2025	Carriage Services Inc, swap sur rendement total	15 761	(414)
591	31 juill. 2025	Castle Biosciences Inc, swap sur rendement total	22 652	(3 264)
986	31 juill. 2025	Cato Corp, cat. A, swap sur rendement total	5 530	970
2 049	31 juill. 2025	Ccc Sa, swap sur rendement total	131 131	(19 554)
1 338	31 juill. 2025	Cellebrite Di Ltd, swap sur rendement total	42 393	3 225
3 866	31 juill. 2025	Celsia Sa Esp, swap sur rendement total	4 643	106
110	31 juill. 2025	Central Pacific Financial Co, swap sur rendement total	4 596	(494)
1 362	31 juill. 2025	Cerence Inc, swap sur rendement total	15 377	839
303	31 juill. 2025	Ceva Inc, swap sur rendement total	13 749	685
900	31 juill. 2025	Chang Lan Electric Technol, A, swap sur rendement total	2 667	49
7 200	31 juill. 2025	Changjiangrunfa Health Ind, A, swap sur rendement total	547	544
2 000	31 juill. 2025	Che Resources Corp, swap sur rendement total	5 886	(49)
100	31 juill. 2025	Check Point Software Tech, swap sur rendement total	26 851	485
11 794	31 juill. 2025	Chegg Inc, swap sur rendement total	27 309	(8 713)
15 000	31 juill. 2025	Chen Full International Co, swap sur rendement total	29 867	1 969
4 380	31 juill. 2025	Cherat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	6 191	(313)
1 000	31 juill. 2025	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	1 813	(24)
2 400	31 juill. 2025	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	2 721	(204)
1 085	31 juill. 2025	Chimerix Inc, swap sur rendement total	5 430	4 033
4 000	31 juill. 2025	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	4 500	57
4 237	31 juill. 2025	China Automotive Systems Inc, swap sur rendement total	24 984	(2 263)
4 000	31 juill. 2025	China Development Financial, swap sur rendement total	3 017	(52)
1 000	31 juill. 2025	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	2 680	(65)
10 000	31 juill. 2025	China Steel Corp, swap sur rendement total	8 618	(834)
602	31 juill. 2025	China Yuchai Intl Ltd, swap sur rendement total	8 251	146
3 000	31 juill. 2025	Ching Feng Home Fashions Co, swap sur rendement total	3 796	(340)
1 725	31 juill. 2025	Chromadex Corp, swap sur rendement total	13 161	(6 095)
400	31 juill. 2025	Cia De Saneamento Do Pa, part, swap sur rendement total	2 666	(238)
365 255	31 juill. 2025	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	28 366	10
6 300	31 juill. 2025	Cielo Sa, swap sur rendement total	9 457	(320)
84	31 juill. 2025	Ciena Corp, swap sur rendement total	10 246	(347)
75	31 juill. 2025	Cimpress Plc, swap sur rendement total	7 736	(986)
131	31 juill. 2025	Citizens & Northern Corp, swap sur rendement total	3 504	(381)
65	31 juill. 2025	Civeo Corp, swap sur rendement total	2 124	(76)
45	31 juill. 2025	Clearpoint Neuro Inc, swap sur rendement total	995	189
484	31 juill. 2025	Clipper Realty Inc, swap sur rendement total	3 188	(361)
2 606	31 juill. 2025	Clover Health Investments Co, swap sur rendement total	11 806	(1 329)
2 158	31 juill. 2025	Cnco Resources Corp, swap sur rendement total	113 810	(12 839)
312	31 juill. 2025	Coca-Cola Femsa Sab, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	34 951	(1 053)
2 174	31 juill. 2025	Cognite Software Ltd, swap sur rendement total	27 045	1 456
461	31 juill. 2025	Coinbase Global Inc, cat. A, swap sur rendement total	164 625	(45 583)
112	31 juill. 2025	Com2Us Corp, swap sur rendement total	5 066	(659)
14 211	31 juill. 2025	Commercial Intl Bank, CIAÉ, actions ord., swap sur rendement total	30 290	(1 172)
7	31 juill. 2025	Community Trust Bancorp Inc, swap sur rendement total	539	(59)
6 000	31 juill. 2025	Compal Electronics, swap sur rendement total	9 907	45
3 461	31 juill. 2025	Compugen Ltd, swap sur rendement total	7 616	(373)
468	31 juill. 2025	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	4 483	(209)
26	31 juill. 2025	Connectone Bancorp Inc, swap sur rendement total	857	(179)
326	31 juill. 2025	Conocophillips, swap sur rendement total	46 496	(3 055)
177	31 juill. 2025	Consensus Cloud Solution, swap sur rendement total	6 074	(323)
407	31 juill. 2025	Consol Energy Inc, swap sur rendement total	62 445	(14 579)
562	31 juill. 2025	Controladora Vuela Cia, CAAÉ, swap sur rendement total	6 014	(309)
2 805	31 juill. 2025	Corcept Therapeutics Inc, swap sur rendement total	203 281	(30 992)
1 322	31 juill. 2025	Core Molding Technologies In, swap sur rendement total	31 448	(241)
201	31 juill. 2025	Corecivic Inc, swap sur rendement total	6 285	(206)
255	31 juill. 2025	Couchbase Inc, swap sur rendement total	5 717	(1 854)
4 786	31 juill. 2025	Coursera Inc, swap sur rendement total	58 507	3 366
62	31 juill. 2025	Covenant Logistics Group Inc, swap sur rendement total	4 861	(356)
74	31 juill. 2025	Cpi Card Group Inc, swap sur rendement total	3 181	(357)
667	31 juill. 2025	Crane Nxt Co, swap sur rendement total	55 849	(4 636)
43	31 juill. 2025	Crawford & Company, cat. A, swap sur rendement total	715	(23)
557	31 juill. 2025	Credo Technology Group Holdi, swap sur rendement total	53 840	8 778
269	31 juill. 2025	Crown Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	2 038	(204)
432	31 juill. 2025	Crown Holdings Inc, swap sur rendement total	51 375	(4 141)
763	31 juill. 2025	Cs Disco Inc, swap sur rendement total	5 476	(1 065)
313	31 juill. 2025	Csg Systems Intl Inc, swap sur rendement total	23 143	(1 706)
1 200	31 juill. 2025	Csu Cardsystem S A Com Npv, swap sur rendement total	4 355	(239)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
172	31 juill. 2025	Csw Industrials Inc, swap sur rendement total	87 272	(17 923)
740	31 juill. 2025	Cushman & Wakefield Plc, swap sur rendement total	13 921	(2 481)
83	31 juill. 2025	Cyfrowy Polsat Sa, swap sur rendement total	409	(16)
110	31 juill. 2025	Cytek Biosciences Inc, swap sur rendement total	1 027	(15)
459	31 juill. 2025	Cytomx Therapeutics Inc, swap sur rendement total	680	(25)
1 454	31 juill. 2025	Daesang Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	14 399	1 712
124	31 juill. 2025	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	1 550	(49)
1 889	31 juill. 2025	Dakota Gold Corp, swap sur rendement total	5 977	(180)
106	31 juill. 2025	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	351	(65)
2 900	31 juill. 2025	Dayang Enterprise Holdings Bhd, swap sur rendement total	1 949	(19)
19 000	31 juill. 2025	Delpha Construction Co Ltd, swap sur rendement total	32 665	(2 283)
31 700	31 juill. 2025	Delta Dunia Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	1 570	(419)
77	31 juill. 2025	Deluxe Corp, swap sur rendement total	2 502	(83)
7 167	31 juill. 2025	Develia Sa, swap sur rendement total	13 750	(1 372)
6 100	31 juill. 2025	Dexco Sa, swap sur rendement total	8 535	(2 027)
553	31 juill. 2025	Digital Turbine Inc, swap sur rendement total	1 344	189
10 039	31 juill. 2025	Dingdong Cayman Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	47 357	(14 852)
5 000	31 juill. 2025	Dingzing Advanced Materials, swap sur rendement total	31 906	1 075
405	31 juill. 2025	Dk Tech Co Ltd, swap sur rendement total	3 121	(146)
2 000	31 juill. 2025	D-Link Corp, swap sur rendement total	2 232	277
784	31 juill. 2025	Dms Co Ltd, swap sur rendement total	4 484	61
47	31 juill. 2025	Dom Development Sa, swap sur rendement total	2 982	(318)
513	31 juill. 2025	Domo Inc, cat. B, swap sur rendement total	5 224	(1 729)
88	31 juill. 2025	Donegal Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 958	(163)
5	31 juill. 2025	Dong-A St Co Ltd, swap sur rendement total	286	(30)
180	31 juill. 2025	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	905	(64)
1 715	31 juill. 2025	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	7 391	(1 847)
448	31 juill. 2025	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	3 212	(229)
391	31 juill. 2025	Dongsung Corp, swap sur rendement total	1 424	(153)
445	31 juill. 2025	Donnelley Financial Solution, swap sur rendement total	40 147	1 296
94	31 juill. 2025	Doubleugames Co Ltd, swap sur rendement total	4 929	(80)
1 679	31 juill. 2025	Douglas Elliman Inc, swap sur rendement total	4 033	(2 072)
5 603	31 juill. 2025	Dr. Reddy'S Laboratories, CAAÉ, swap sur rendement total	127 240	12 295
22	31 juill. 2025	Drdgold Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	273	(37)
2 499	31 juill. 2025	Dropbox Inc, cat. A, swap sur rendement total	107 966	7 787
406	31 juill. 2025	Dt Midstream Inc, swap sur rendement total	58 487	(3 686)
625	31 juill. 2025	Duluth Holdings In, cat. B, swap sur rendement total	2 778	(689)
6 000	31 juill. 2025	Dynapack International Tech, swap sur rendement total	55 260	2 078
1 000	31 juill. 2025	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	1 182	(22)
98	31 juill. 2025	Ebay Inc, swap sur rendement total	8 731	(356)
6 500	31 juill. 2025	Eco World Development Group, swap sur rendement total	4 410	400
5 100	31 juill. 2025	Ecorodovias Infra E Log Sa, swap sur rendement total	5 037	(1 648)
1 000	31 juill. 2025	Ecoev Environment Corp, swap sur rendement total	12 543	76
759	31 juill. 2025	Edgewell Personal Care Co, swap sur rendement total	36 841	(3 387)
773	31 juill. 2025	Ehealth Inc, swap sur rendement total	10 450	4 145
7 000	31 juill. 2025	Elan Microelectronics Corp, swap sur rendement total	46 357	616
41 786	31 juill. 2025	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	115 817	1 734
1 900	31 juill. 2025	Electricity Generating Pel, swap sur rendement total	9 315	(249)
3 000	31 juill. 2025	E-Life Mall Corporation, swap sur rendement total	10 841	(232)
4 000	31 juill. 2025	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	303	301
1 783	31 juill. 2025	Embecta Corp, swap sur rendement total	52 953	(896)
592	31 juill. 2025	Embraer Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	31 230	(1 272)
3 720	31 juill. 2025	Emergent Biosolutions Inc, swap sur rendement total	51 147	(3 370)
4 027	31 juill. 2025	Enea Sa, swap sur rendement total	18 102	1 455
458	31 juill. 2025	Energa Sa, swap sur rendement total	2 185	35
1 402	31 juill. 2025	Engie Energia Chile Sa, swap sur rendement total	1 839	4
144	31 juill. 2025	Ennis Inc, swap sur rendement total	4 368	(82)
15	31 juill. 2025	Enova International Inc, swap sur rendement total	2 068	(224)
114	31 juill. 2025	Enphase Energy Inc, swap sur rendement total	11 260	(549)
31	31 juill. 2025	Enterprise Financial Service, swap sur rendement total	2 515	(206)
461	31 juill. 2025	Entrada Therapeutics Inc, swap sur rendement total	11 463	(1 841)
1 114	31 juill. 2025	Enzychem Lifesciences Corp, swap sur rendement total	1 544	102
15	31 juill. 2025	Equity Bancshares Inc, cat. A, swap sur rendement total	918	(124)
3	31 juill. 2025	Eric Indemnity Company, cat. A, swap sur rendement total	1 779	(136)
1 577	31 juill. 2025	Esperion Therapeutics Inc, swap sur rendement total	4 990	(1 403)
17	31 juill. 2025	Esquire Financial Holdings I, swap sur rendement total	1 944	30
100	31 juill. 2025	Essa Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 804	(189)
66	31 juill. 2025	Ethan Allen Interiors Inc, swap sur rendement total	2 668	(269)
292	31 juill. 2025	Eton Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	5 594	(130)
1 375	31 juill. 2025	Etsy Inc, swap sur rendement total	104 591	(7 591)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
22	31 juill. 2025	Eubiologics Co Ltd, swap sur rendement total	260	(34)
1 500	31 juill. 2025	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	5 275	409
881	31 juill. 2025	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	26 825	(3 603)
16 000	31 juill. 2025	Eva Airways Corp, swap sur rendement total	31 121	1 466
2 659	31 juill. 2025	Eventbrite Inc, cat. A, swap sur rendement total	12 849	(708)
8 000	31 juill. 2025	Everest Textile, swap sur rendement total	2 526	(5)
18 000	31 juill. 2025	Evergreen Steel Corp, swap sur rendement total	70 417	(8 936)
1 306	31 juill. 2025	Everquote Inc, cat. A, swap sur rendement total	37 547	1 226
220	31 juill. 2025	Evolent Health Inc, A, swap sur rendement total	3 560	(59)
2 287	31 juill. 2025	Exact Sciences Corp, swap sur rendement total	184 818	(20 809)
1 198	31 juill. 2025	Expensify Inc, A swap sur rendement total	5 772	45
4 661	31 juill. 2025	Extreme Networks Inc, swap sur rendement total	112 216	109
25 000	31 juill. 2025	Far Eastone Telecomm Co Ltd, swap sur rendement total	98 020	(2 215)
444	31 juill. 2025	Farmers Natl Banc Corp, swap sur rendement total	9 080	(983)
5 544	31 juill. 2025	Fauji Fertilizer Company Ltd, swap sur rendement total	10 488	1 087
1 000	31 juill. 2025	Feedback Technology Corp, swap sur rendement total	5 504	(272)
186	31 juill. 2025	Financial Institutions Inc, swap sur rendement total	7 380	61
181	31 juill. 2025	Fine Semitech Corp, swap sur rendement total	2 770	(302)
43	31 juill. 2025	First Bank/Hamilton Nj, swap sur rendement total	870	(51)
102	31 juill. 2025	First Busey Corp, swap sur rendement total	3 458	(485)
7	31 juill. 2025	First Community Bankshares, swap sur rendement total	419	(48)
9	31 juill. 2025	First Financial Corp/Indiana, swap sur rendement total	598	(39)
131	31 juill. 2025	First Financial Northwest, swap sur rendement total	4 088	(204)
121	31 juill. 2025	First Internet Bancorp, swap sur rendement total	6 274	(1 074)
10	31 juill. 2025	First Mid Bancshares Inc, swap sur rendement total	530	(79)
264	31 juill. 2025	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	10 084	(1 349)
109	31 juill. 2025	Fiverr International Ltd, swap sur rendement total	4 974	(175)
634	31 juill. 2025	Flowers Foods Inc, swap sur rendement total	18 838	(1 911)
2 525	31 juill. 2025	Flywire Corp, avec droit de vote, swap sur rendement total	74 881	(4 262)
8 000	31 juill. 2025	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	9 894	(999)
5 000	31 juill. 2025	Formosa Taffeta Co., swap sur rendement total	4 024	(492)
5 000	31 juill. 2025	Formosan Rubber Group Inc, swap sur rendement total	5 658	(36)
106	31 juill. 2025	Fortive Corp, swap sur rendement total	11 434	46
1 164	31 juill. 2025	Four Corners Property Trust, swap sur rendement total	46 028	(4 054)
7 000	31 juill. 2025	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	93 328	(2 977)
227	31 juill. 2025	Franklin Financial Services, swap sur rendement total	9 761	(1 296)
614	31 juill. 2025	Franklin Resources Inc, swap sur rendement total	18 200	(1 985)
1 581	31 juill. 2025	Freeport-McMoran Inc, swap sur rendement total	86 586	(11 181)
483	31 juill. 2025	Freshpet Inc, swap sur rendement total	102 885	(4 222)
1 024	31 juill. 2025	Freshworks Inc, cat. A, swap sur rendement total	23 814	90
262	31 juill. 2025	Frontier Communications Pare, swap sur rendement total	13 075	(139)
719	31 juill. 2025	Frontier Group Holdings Inc, swap sur rendement total	7 352	1 275
18 100	31 juill. 2025	Fujian Yanjinghuiquan Brew, A, swap sur rendement total	40 156	1 145
771	31 juill. 2025	Fulcrum Therapeutics Inc, swap sur rendement total	5 212	916
270	31 juill. 2025	Fulgent Genetics Inc, swap sur rendement total	7 172	(115)
2 000	31 juill. 2025	Fusheng Precision Co Ltd, swap sur rendement total	27 630	(201)
201	31 juill. 2025	Futu Holdings Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	23 702	(1 237)
309	31 juill. 2025	Gaeisoft, swap sur rendement total	2 441	(293)
316	31 juill. 2025	Gail India Ltd, actions ord., S, CIAÉ, swap sur rendement total	6 044	(363)
14 600	31 juill. 2025	Gajah Tunggal Tbk Pt, swap sur rendement total	1 459	(56)
236	31 juill. 2025	Gamevil Inc, swap sur rendement total	7 748	(512)
119	31 juill. 2025	Gannett Co Inc, swap sur rendement total	866	(29)
8 000	31 juill. 2025	Gem Services Inc/Tw, swap sur rendement total	23 086	(1 598)
2 000	31 juill. 2025	Gemtek Technology Corp, swap sur rendement total	2 938	(273)
890	31 juill. 2025	Genedx Holdings Corp, swap sur rendement total	98 381	(2 642)
14	31 juill. 2025	Generac Holdings Inc, swap sur rendement total	3 122	(262)
2 000	31 juill. 2025	Generalplus Technology Inc, swap sur rendement total	4 956	460
35	31 juill. 2025	Genesco Inc, swap sur rendement total	2 152	446
220	31 juill. 2025	Genesis Healthcare Inc, swap sur rendement total	8 663	(414)
3 300	31 juill. 2025	Genomma Lab Internacional, B, swap sur rendement total	5 720	(657)
14 300	31 juill. 2025	Generta Sab De Cv, swap sur rendement total	23 969	(2 284)
328	31 juill. 2025	Genworth Financial Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 297	(408)
28 000	31 juill. 2025	Giftp Public Co Ltd, swap sur rendement total	11 205	(1 343)
1 119	31 juill. 2025	Gitlab Inc, cat. A, swap sur rendement total	90 687	(12 679)
20	31 juill. 2025	Globe Life Inc, swap sur rendement total	3 208	(15)
1 000	31 juill. 2025	Goldsun Building Materials C, swap sur rendement total	2 171	(237)
5 000	31 juill. 2025	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	9 002	(543)
1 787	31 juill. 2025	Goodrx Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	11 951	(577)
24 415	31 juill. 2025	Grab Holdings Ltd, cat. A, swap sur rendement total	165 736	(13 942)
468	31 juill. 2025	Graham Corp, swap sur rendement total	29 932	(456)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
3 000	31 juill. 2025	Great China Metal Industry, swap sur rendement total	3 006	(100)
244	31 juill. 2025	Great Lakes Dredge & Dock Co, swap sur rendement total	3 962	(502)
4	31 juill. 2025	Great Southern Bancorp Inc, swap sur rendement total	346	(25)
5 000	31 juill. 2025	Greattek Electronics Inc, swap sur rendement total	12 872	226
401	31 juill. 2025	Green Dot Corp, cat. A, swap sur rendement total	6 136	169
506	31 juill. 2025	Grid Dynamics Holdings Inc, swap sur rendement total	16 185	2 630
105	31 juill. 2025	Gruma S.A.B., B, swap sur rendement total	2 360	(172)
831	31 juill. 2025	Grupo Argos Sa, swap sur rendement total	5 587	138
403	31 juill. 2025	Grupo Argos Sa, actions priv., swap sur rendement total	2 031	185
1 300	31 juill. 2025	Grupo Cementos Chihuahua, swap sur rendement total	16 719	(24)
2 220	31 juill. 2025	Grupo Herdez Sab, série *, swap sur rendement total	8 379	372
4 400	31 juill. 2025	Grupo Mexico Sab De Cv, série B, swap sur rendement total	30 025	(800)
100	31 juill. 2025	Grupo Sbf Sa, swap sur rendement total	250	(43)
10 746	31 juill. 2025	Gs Global Corp, swap sur rendement total	27 963	(3 968)
245	31 juill. 2025	Gulf Insurance Group, swap sur rendement total	2 973	200
336	31 juill. 2025	Gulf Island Fabrication Inc, swap sur rendement total	3 291	(72)
166	31 juill. 2025	Haemonetics Corp/Mass, swap sur rendement total	18 641	(2 395)
98	31 juill. 2025	Halozyme Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 739	(121)
699	31 juill. 2025	Hanecon Inc, swap sur rendement total	14 382	(3 274)
2 800	31 juill. 2025	Hangzhou Tian-Mu-Shan Phar, A, swap sur rendement total	4 844	(383)
179	31 juill. 2025	Hanil Cement Co Ltd, swap sur rendement total	2 438	(203)
926	31 juill. 2025	Hanjin Heavy Indus & Const, swap sur rendement total	5 342	1 060
17	31 juill. 2025	Hanmi Financial Corporation, swap sur rendement total	577	(83)
6	31 juill. 2025	Hanssem Co Ltd, swap sur rendement total	278	(59)
99	31 juill. 2025	Hanwha General Insurance Co, swap sur rendement total	388	(61)
758	31 juill. 2025	Hanwha Life Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	1 814	(306)
509	31 juill. 2025	Hanyang Eng Co Ltd, swap sur rendement total	8 205	(356)
14 100	31 juill. 2025	Hap Seng Plantations Hldgs, swap sur rendement total	9 023	(641)
98	31 juill. 2025	Hdc Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	1 135	(89)
518	31 juill. 2025	Health Catalyst Inc, swap sur rendement total	5 267	(1 354)
2 946	31 juill. 2025	Healthcare Services Group, swap sur rendement total	49 212	(3 450)
13	31 juill. 2025	Healthequity Inc, swap sur rendement total	1 794	(122)
24	31 juill. 2025	Healthstream Inc, swap sur rendement total	1 098	(53)
3 340	31 juill. 2025	Hecla Mining Co, swap sur rendement total	23 586	(3 112)
2 712	31 juill. 2025	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	7 123	(1 311)
68	31 juill. 2025	Helmerich & Payne, swap sur rendement total	3 131	(317)
76	31 juill. 2025	Herbalife Nutrition Ltd, swap sur rendement total	731	(124)
3 493	31 juill. 2025	Heritage Insurance Holdings, swap sur rendement total	60 786	(2 106)
710	31 juill. 2025	Heungkuk Fire & Marine Insur, swap sur rendement total	2 535	95
3 703	31 juill. 2025	Hims & Hers Health Inc, swap sur rendement total	128 774	(42 280)
574	31 juill. 2025	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	22 099	(5 116)
7 785	31 juill. 2025	Hiyes International Co Ltd, swap sur rendement total	68 627	6 080
698	31 juill. 2025	Hj Magnolia Yongpyong Hotel, swap sur rendement total	2 180	(69)
5 000	31 juill. 2025	Ho Tung Chemical Corp, swap sur rendement total	1 752	(130)
1 000	31 juill. 2025	Holiday Entertainment Co Ltd, swap sur rendement total	3 460	(101)
10	31 juill. 2025	Hometrust Bancshares Inc, swap sur rendement total	484	(53)
676	31 juill. 2025	Honda Motor Co Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	27 757	2 380
2 694	31 juill. 2025	Honest Co Inc/The, swap sur rendement total	26 850	(5 460)
75	31 juill. 2025	Horizon Bancorp Inc/In, swap sur rendement total	1 738	(249)
7 000	31 juill. 2025	Hsing Ta Cement Co Ltd, swap sur rendement total	5 434	(298)
136	31 juill. 2025	Huuunge Inc, swap sur rendement total	817	(8)
30	31 juill. 2025	Hyundai Electric & Energy Sy-, swap sur rendement total	11 148	188
865	31 juill. 2025	Hyundai Greenfood Co Ltd, swap sur rendement total	4 111	(514)
112	31 juill. 2025	Hyundai Heavy Industries Co, swap sur rendement total	31 323	5 623
782	31 juill. 2025	Hyundai Livart Co Ltd, swap sur rendement total	5 805	(685)
803	31 juill. 2025	Hyundai Mipo Dockyard, swap sur rendement total	104 830	84
218	31 juill. 2025	Icf International Inc, swap sur rendement total	37 420	(6 324)
165	31 juill. 2025	Idacorp Inc, swap sur rendement total	25 932	(2 394)
17 800	31 juill. 2025	Ijm Corp Bhd, swap sur rendement total	17 401	99
175	31 juill. 2025	Il Dong Pharmaceutical Co Lt, swap sur rendement total	2 004	(169)
3 681	31 juill. 2025	Immunovant Inc, swap sur rendement total	131 133	(19 163)
9	31 juill. 2025	Impinj Inc, swap sur rendement total	1 880	(131)
504	31 juill. 2025	Inari Medical Inc, swap sur rendement total	37 004	(913)
203	31 juill. 2025	Incyte Corp, swap sur rendement total	20 165	(1 780)
17	31 juill. 2025	Independent Bank Corp - Mich, swap sur rendement total	852	(75)
57 100	31 juill. 2025	Indika Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	7 617	271
12 400	31 juill. 2025	Indo Tambangraya Megah Tbk P, swap sur rendement total	29 542	(735)
500	31 juill. 2025	Industrias Penoles Sab De Cv, swap sur rendement total	9 181	(1 194)
4 000	31 juill. 2025	Infortrend Technology Inc, swap sur rendement total	5 605	(919)
79	31 juill. 2025	Ing Bank Slaski Sa, swap sur rendement total	6 643	(19)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
259	31 juill. 2025	Ingles Markets Inc, cat. A, swap sur rendement total	24 004	(3 717)
1 200	31 juill. 2025	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	3 560	(245)
1 967	31 juill. 2025	Innovative Solutions & Supp, swap sur rendement total	24 159	2 036
818	31 juill. 2025	Innovid Corp, swap sur rendement total	3 635	32
61	31 juill. 2025	Innowireless Co Ltd, swap sur rendement total	1 228	18
337	31 juill. 2025	Inogen Inc, swap sur rendement total	4 444	(296)
7 177	31 juill. 2025	Inscobee Inc, swap sur rendement total	10 577	1 423
733	31 juill. 2025	Inspire Medical Systems Inc, swap sur rendement total	195 428	(9 234)
411	31 juill. 2025	Intapp Inc, swap sur rendement total	37 884	625
8 339	31 juill. 2025	Intel Corp, swap sur rendement total	240 463	(48 578)
53	31 juill. 2025	Interactive Brokers Gro, cat. A, swap sur rendement total	13 467	(66)
974	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	8 698	(79)
561	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	2 060	(112)
1 719	31 juill. 2025	Intevac Inc, swap sur rendement total	8 406	1 452
27	31 juill. 2025	Intuit Inc, swap sur rendement total	24 406	(712)
1 524	31 juill. 2025	Inversiones La Construccion, swap sur rendement total	16 780	110
25	31 juill. 2025	Investar Holding Corp, swap sur rendement total	793	(69)
2 100	31 juill. 2025	Lochpe-Maxion S.A., swap sur rendement total	5 802	(117)
2 281	31 juill. 2025	Ionis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	114 687	(3 467)
669	31 juill. 2025	Ionq Inc, swap sur rendement total	40 189	6 109
40	31 juill. 2025	Iqvia Holdings Inc, swap sur rendement total	11 305	(315)
139	31 juill. 2025	Iradimed Corp, swap sur rendement total	10 995	135
1 765	31 juill. 2025	Ironwood Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	11 245	2 146
6 000	31 juill. 2025	I-Sheng Electric Wire & Cable, swap sur rendement total	13 552	(496)
2 548	31 juill. 2025	Jadwa Reit Saudi Fund, swap sur rendement total	10 223	162
602	31 juill. 2025	James River Group Holdings L, swap sur rendement total	4 216	115
789	31 juill. 2025	Jamf Holding Corp, swap sur rendement total	15 943	(743)
24 100	31 juill. 2025	Japfa Comfeed Indones-Tbk Pt, swap sur rendement total	4 172	403
159 800	31 juill. 2025	Jasmine Intl Public Co Ltd, swap sur rendement total	14 330	(1 312)
33 000	31 juill. 2025	Jaya Tiasa Holdings Bhd, swap sur rendement total	13 690	(654)
246	31 juill. 2025	Jazz Pharmaceuticals Plc, swap sur rendement total	43 570	43
818	31 juill. 2025	Jfrog Ltd, swap sur rendement total	34 599	(2 273)
1 000	31 juill. 2025	Jia Wei Lifestyle Inc, swap sur rendement total	3 162	(122)
6 000	31 juill. 2025	Jiangsu Lianhuan Pharmaceu, A, swap sur rendement total	11 715	(855)
400	31 juill. 2025	Jiangsu Nanfang Medical Co, A, swap sur rendement total	343	(42)
24 600	31 juill. 2025	Jiangsu Zhongchao Holding, A, swap sur rendement total	13 232	(41)
1 000	31 juill. 2025	Jih Lin Technology Co Ltd, swap sur rendement total	2 193	(153)
1 074	31 juill. 2025	Jin Air Co Ltd, swap sur rendement total	10 051	(3 031)
125	31 juill. 2025	Jinguan Electric Co Ltd, A, swap sur rendement total	334	(23)
40	31 juill. 2025	John Bean Technologies Corp, swap sur rendement total	7 312	9
1 275	31 juill. 2025	Js Corp/Kr, swap sur rendement total	17 550	(984)
3 930	31 juill. 2025	Kandi Technologies Group Inc, swap sur rendement total	6 783	(221)
2 292	31 juill. 2025	Kar Auction Services Inc, swap sur rendement total	65 400	(1 669)
394	31 juill. 2025	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	6 358	(684)
211	31 juill. 2025	Kc Tech Co Ltd/New, swap sur rendement total	5 347	(1 442)
135	31 juill. 2025	Kearny Financial Corp/Md, swap sur rendement total	1 375	(269)
5 325	31 juill. 2025	Kec Corp, swap sur rendement total	4 040	(286)
42	31 juill. 2025	Kemper Corp, swap sur rendement total	4 013	(336)
5 500	31 juill. 2025	Kerjaya Prospek Group Bhd, swap sur rendement total	3 909	(172)
13 000	31 juill. 2025	Kerry Tj Logistics Co Ltd, swap sur rendement total	22 064	(896)
33	31 juill. 2025	Kforce Inc, swap sur rendement total	2 691	(176)
636	31 juill. 2025	Kghm Polska Miedz Sa, swap sur rendement total	25 467	(3 413)
315	31 juill. 2025	Kia Motors Corp, swap sur rendement total	30 857	342
6 000	31 juill. 2025	Kindom Development Corp, swap sur rendement total	13 394	(2 440)
138	31 juill. 2025	Kinetik Holdings Inc, A, swap sur rendement total	11 255	(483)
698	31 juill. 2025	Kiniksa Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	19 856	(2 467)
1 000	31 juill. 2025	Kinko Optical Co Ltd, swap sur rendement total	1 300	195
160	31 juill. 2025	Kisco Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	3 107	(410)
1 900	31 juill. 2025	Knowles Corp, swap sur rendement total	54 460	878
420	31 juill. 2025	Kodiak Sciences Inc, swap sur rendement total	6 010	1 944
5 121	31 juill. 2025	Koninklijke Philips Nvr- Ny, swap sur rendement total	186 482	(15 554)
150	31 juill. 2025	Koppers Holdings Inc, swap sur rendement total	6 990	(1 409)
25	31 juill. 2025	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	1 007	(526)
13 900	31 juill. 2025	Kossan Rubber Industries, swap sur rendement total	12 650	1 392
21 447	31 juill. 2025	Kot Addu Power Company Ltd, swap sur rendement total	4 165	95
102	31 juill. 2025	Kpx Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	4 351	(222)
280	31 juill. 2025	Kumho Tire Co Inc, swap sur rendement total	1 301	(96)
3 000	31 juill. 2025	Kung Long Batteries Industri, swap sur rendement total	20 393	(747)
756	31 juill. 2025	Landsea Homes Corp, swap sur rendement total	9 231	(3 289)
204	31 juill. 2025	Larsen & Toubro, CIAÉ, actions ord., S, swap sur rendement total	12 322	(731)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
3 591 296	31 juill. 2025	Latam Airlines Group Sa, swap sur rendement total	71 308	(993)
5 931	31 juill. 2025	Leggett & Platt Inc, swap sur rendement total	82 314	(25 768)
308	31 juill. 2025	Legochem Biosciences Inc, swap sur rendement total	32 659	1 989
765	31 juill. 2025	Lemonade Inc, swap sur rendement total	40 356	(13 331)
518	31 juill. 2025	Lendingclub Corp, swap sur rendement total	12 061	(426)
23	31 juill. 2025	Lendingtree Inc, swap sur rendement total	1 282	(190)
3 000	31 juill. 2025	Lefoo Development, swap sur rendement total	2 316	(1)
27 300	31 juill. 2025	Leong Hup International Bhd, swap sur rendement total	5 311	(520)
56	31 juill. 2025	Lg Display Co Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	247	(27)
2 000	31 juill. 2025	Lida Holdings Ltd, swap sur rendement total	2 004	(253)
74	31 juill. 2025	Life Time Group Holdings Inc, swap sur rendement total	2 354	(247)
1 838	31 juill. 2025	Lifemd Inc, swap sur rendement total	13 085	(4 448)
1 227	31 juill. 2025	Lifeway Foods Inc, swap sur rendement total	43 764	282
84	31 juill. 2025	Lig Nex1 Co Ltd, swap sur rendement total	18 018	795
12	31 juill. 2025	Ligand Pharmaceuticals, swap sur rendement total	1 849	(261)
102	31 juill. 2025	Light & Wonder Inc, swap sur rendement total	12 672	(1 373)
535	31 juill. 2025	Lindblad Expeditions Holding, swap sur rendement total	9 126	(1 148)
603	31 juill. 2025	Liquidity Services Inc, swap sur rendement total	28 003	4 607
1 196	31 juill. 2025	Liveramp Holdings Inc, swap sur rendement total	52 239	(367)
3 449	31 juill. 2025	Logility Supply Chain Soluti, swap sur rendement total	54 961	2 329
3 000	31 juill. 2025	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	2 612	(132)
2 526	31 juill. 2025	Lotte Non-Life Insurance Co, swap sur rendement total	4 951	(386)
6	31 juill. 2025	Lpp Sa, swap sur rendement total	32 486	(999)
3 349	31 juill. 2025	Ls Cable & System Asia Ltd, swap sur rendement total	100 994	20 664
474	31 juill. 2025	Ls Corp, swap sur rendement total	43 482	(102)
718	31 juill. 2025	Lsi Industries Inc, swap sur rendement total	20 054	(1 211)
13 776	31 juill. 2025	Lumen Technologies Inc, swap sur rendement total	105 205	(39 690)
153	31 juill. 2025	Luxfer Holdings Plc, swap sur rendement total	2 880	(306)
2 630	31 juill. 2025	Lyft Inc, A, swap sur rendement total	48 794	(17 269)
1 000	31 juill. 2025	Macauto Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	2 346	(324)
1 577	31 juill. 2025	Macrogenics Inc, swap sur rendement total	7 371	(828)
399	31 juill. 2025	Madrigal Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	177 070	(12 582)
522	31 juill. 2025	Magnite Inc, swap sur rendement total	11 952	(1 040)
33 100	31 juill. 2025	Malakoff Corp Bhd, swap sur rendement total	8 994	420
3 962	31 juill. 2025	Mannkind Corp, swap sur rendement total	36 639	(2 270)
4 240	31 juill. 2025	Maravai Lifesciences Hldgs, A, swap sur rendement total	33 234	(1 588)
62 280	31 juill. 2025	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	107 066	(18 998)
6 157	31 juill. 2025	Marcus Corporation, swap sur rendement total	190 382	(11 905)
13	31 juill. 2025	Marketaxes Holdings Inc, swap sur rendement total	4 226	(558)
1 132	31 juill. 2025	Marvell Technology Group Ltd, swap sur rendement total	179 817	20 926
275	31 juill. 2025	Matrix Service Co, swap sur rendement total	4 734	(547)
794	31 juill. 2025	Mattel Inc, swap sur rendement total	20 246	(1 395)
87	31 juill. 2025	Matthews Intl Corp, cat. A, swap sur rendement total	3 463	(337)
16	31 juill. 2025	Mayville Engineering Co Inc, swap sur rendement total	362	(29)
2	31 juill. 2025	Mbank Sa, swap sur rendement total	381	2
39	31 juill. 2025	Mbia Inc, swap sur rendement total	362	(27)
7 700	31 juill. 2025	Mbsb Bhd, swap sur rendement total	1 900	29
7 652	31 juill. 2025	Meb Bank Ltd, swap sur rendement total	11 117	292
145	31 juill. 2025	Medallion Financial Corp, swap sur rendement total	1 958	(21)
221	31 juill. 2025	Mediaalpha Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 588	(455)
2 262	31 juill. 2025	Medmax Inc, swap sur rendement total	42 682	(6 351)
139	31 juill. 2025	Medpace Holdings Inc, swap sur rendement total	66 416	(2 174)
11 000	31 juill. 2025	Mega Financial Holding Co Lt, swap sur rendement total	18 670	(829)
29	31 juill. 2025	Mercantile Bank Corp, swap sur rendement total	1 856	(246)
537	31 juill. 2025	Mercer International Inc, swap sur rendement total	5 020	218
1 000	31 juill. 2025	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	671	(44)
2 000	31 juill. 2025	Mercuries Life Insurance Co, swap sur rendement total	553	(35)
32	31 juill. 2025	Mercury General Corp, swap sur rendement total	3 060	(599)
86	31 juill. 2025	Meritz Financial Group Inc, swap sur rendement total	8 700	(407)
149	31 juill. 2025	Methode Electronics Inc, swap sur rendement total	2 527	168
10	31 juill. 2025	Metrocity Banksshares Inc, swap sur rendement total	460	(38)
14	31 juill. 2025	Metropolitan Bank Holding Co, swap sur rendement total	1 176	(141)
131	31 juill. 2025	Mico Ltd, swap sur rendement total	1 022	(55)
31	31 juill. 2025	Midland States Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 088	(118)
19	31 juill. 2025	Midwestone Financial Group I, swap sur rendement total	796	(111)
218	31 juill. 2025	Mimedx Group Inc, swap sur rendement total	3 016	89
4 000	31 juill. 2025	Min Aik Technology Co Ltd, swap sur rendement total	4 280	87
1 400	31 juill. 2025	Minor International Pcl, swap sur rendement total	1 525	(14)
103	31 juill. 2025	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	528	(39)
1 348	31 juill. 2025	Mirbud Sa, swap sur rendement total	5 576	353

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
178	31 juill. 2025	Mirum Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	10 586	(1 287)
1 871	31 juill. 2025	Mission Produce Inc, swap sur rendement total	38 668	2 505
519	31 juill. 2025	Mistras Group Inc, swap sur rendement total	6 763	(251)
2 000	31 juill. 2025	Mitac Holdings Corp, swap sur rendement total	6 219	(1 265)
38	31 juill. 2025	Mitek Systems Inc, swap sur rendement total	608	104
148	31 juill. 2025	Modivcare Inc, swap sur rendement total	2 520	(1 504)
16	31 juill. 2025	Mongodb Inc, swap sur rendement total	5 357	(256)
23	31 juill. 2025	Monro Inc, swap sur rendement total	820	(96)
67	31 juill. 2025	Montrose Environmental Group, swap sur rendement total	1 787	77
50	31 juill. 2025	Mueller Industries Inc, swap sur rendement total	5 707	(2)
787	31 juill. 2025	Murphy Oil Corp, swap sur rendement total	34 250	(2 666)
10 000	31 juill. 2025	Mycenax Biotech Inc, swap sur rendement total	19 034	(3 125)
1 908	31 juill. 2025	Myriad Genetics Inc, swap sur rendement total	37 621	(6 786)
46 300	31 juill. 2025	Namyang Terminal Pcl, swap sur rendement total	5 704	(130)
275	31 juill. 2025	Natera Inc, swap sur rendement total	62 608	(4 284)
12	31 juill. 2025	National Bank Hold, cat. A, swap sur rendement total	743	(87)
253	31 juill. 2025	Natures Sunshine Prods Inc, swap sur rendement total	5 334	(617)
273	31 juill. 2025	Ncino Inc, swap sur rendement total	13 184	(3 540)
8 201	31 juill. 2025	Nektar Therapeutics, swap sur rendement total	10 969	(2 566)
19 900	31 juill. 2025	Nemak Sab De Cv, swap sur rendement total	3 390	778
1 765	31 juill. 2025	Nerdwallet Inc, cat. A, swap sur rendement total	33 761	(2 023)
2 729	31 juill. 2025	Net Power Inc, swap sur rendement total	41 564	(9 056)
412	31 juill. 2025	Netapp Inc, swap sur rendement total	68 782	(4 512)
844	31 juill. 2025	Netgear Inc, swap sur rendement total	33 830	3 732
1 486	31 juill. 2025	Netscout Systems Inc, swap sur rendement total	46 291	(813)
41	31 juill. 2025	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	8 049	514
2 472	31 juill. 2025	Newell Brands Inc, swap sur rendement total	35 410	1 036
225	31 juill. 2025	Nexen Tire Corp, swap sur rendement total	1 315	(151)
393	31 juill. 2025	Nextera Energy Partners Lp, swap sur rendement total	10 061	102
8	31 juill. 2025	Nicolet Bankshares Inc, swap sur rendement total	1 207	(84)
181	31 juill. 2025	NI Industries, swap sur rendement total	2 023	(62)
98	31 juill. 2025	Noroa Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	1 228	(101)
183	31 juill. 2025	Noroa Paint & Coatings Co Lt, swap sur rendement total	1 413	(127)
8	31 juill. 2025	Northeast Bank, swap sur rendement total	1 055	(86)
277	31 juill. 2025	Northeast Community Bancorp, swap sur rendement total	9 744	(2 346)
103	31 juill. 2025	Northfield Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 721	(274)
12	31 juill. 2025	Northrim Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 345	(134)
2 440	31 juill. 2025	Northwest Bancshares Inc, swap sur rendement total	46 286	(5 594)
1 000	31 juill. 2025	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	7 894	(485)
2 360	31 juill. 2025	Novocure Ltd, swap sur rendement total	101 146	32 504
58	31 juill. 2025	Nu Skin Enterprises Inc, A, swap sur rendement total	575	(39)
2 384	31 juill. 2025	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	209 766	(15 759)
1 532	31 juill. 2025	Nuvation Bio Inc, swap sur rendement total	5 861	(573)
42	31 juill. 2025	Nv5 Global Inc, swap sur rendement total	1 138	(186)
1 169	31 juill. 2025	Nvidia Corp, swap sur rendement total	225 776	(8 315)
12 100	31 juill. 2025	O.S.K. Holdings Bhd, swap sur rendement total	6 926	531
2 000	31 juill. 2025	Ocean Plastics Co Ltd, swap sur rendement total	2 868	(104)
27	31 juill. 2025	Oceanfirst Financial Corp, swap sur rendement total	703	(105)
893	31 juill. 2025	Office Properties Income Tru, swap sur rendement total	1 284	(847)
73	31 juill. 2025	Oil States International Inc, swap sur rendement total	531	(51)
6	31 juill. 2025	Oil-Dri Corp Of America, swap sur rendement total	756	153
1 685	31 juill. 2025	Okta Inc, swap sur rendement total	190 961	1 358
48	31 juill. 2025	Old Second Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 227	(66)
5 056	31 juill. 2025	Olo Inc, cat. A, swap sur rendement total	55 845	2 440
210	31 juill. 2025	Omeros Corp, swap sur rendement total	2 984	(476)
2 236	31 juill. 2025	Omnicell Inc, swap sur rendement total	143 168	(7 805)
122	31 juill. 2025	One Gas Inc, swap sur rendement total	12 151	(242)
426	31 juill. 2025	Onespan Inc, swap sur rendement total	11 359	128
102	31 juill. 2025	Onespaworld Holdings Ltd, swap sur rendement total	2 919	113
16	31 juill. 2025	Ooma Inc, swap sur rendement total	324	(19)
2 005	31 juill. 2025	Oportun Financial Corp, swap sur rendement total	11 188	(373)
5	31 juill. 2025	Oppenheimer Holdings, cat. A, swap sur rendement total	461	13
962	31 juill. 2025	Option Care Health Inc, swap sur rendement total	32 098	(1 058)
1 115	31 juill. 2025	Oramed Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	3 881	47
684	31 juill. 2025	Orasure Technologies Inc, swap sur rendement total	3 551	(214)
13	31 juill. 2025	Origin Bancorp Inc, swap sur rendement total	622	(25)
154	31 juill. 2025	Orion Group Holdings Inc, swap sur rendement total	1 623	(321)
27	31 juill. 2025	Orrstown Finl Services Inc, swap sur rendement total	1 422	(124)
97	31 juill. 2025	Orthofix Medical Inc, swap sur rendement total	2 436	(308)
867	31 juill. 2025	Oscar Health Inc, cat. A, swap sur rendement total	16 759	(4 472)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
11	31 juill. 2025	Otter Tail Corp, swap sur rendement total	1 168	(116)
543	31 juill. 2025	Owens & Minor Inc, swap sur rendement total	10 207	(402)
4 000	31 juill. 2025	Pacific Hospital Supply Co, swap sur rendement total	17 122	1 180
1 073	31 juill. 2025	Pagerduty Inc, swap sur rendement total	28 179	(4 820)
1 000	31 juill. 2025	Pan German Universal Motors, swap sur rendement total	13 091	146
483	31 juill. 2025	Panagene Inc, swap sur rendement total	1 325	(134)
33	31 juill. 2025	Par Technology Corp/Del, swap sur rendement total	3 449	(245)
74	31 juill. 2025	Paragon 28 Inc, swap sur rendement total	1 099	(6)
315	31 juill. 2025	Paramount Group Inc, swap sur rendement total	2 238	20
408	31 juill. 2025	Parsons Corp, swap sur rendement total	54 131	(2 558)
1 184	31 juill. 2025	Paycor Hem Inc, swap sur rendement total	31 622	640
30	31 juill. 2025	Paylocity Holding Corp, swap sur rendement total	8 606	(416)
214	31 juill. 2025	Paymentus Holdings Inc, A, swap sur rendement total	10 055	(1 662)
46	31 juill. 2025	Pioneer Global Inc, swap sur rendement total	664	(75)
15 000	31 juill. 2025	Pchome Online Inc, swap sur rendement total	28 584	(5 938)
497	31 juill. 2025	Pdf Solutions Inc, swap sur rendement total	19 356	(3 372)
777	31 juill. 2025	Pdl Community Bancorp, swap sur rendement total	14 527	(30)
2 297	31 juill. 2025	Peabody Energy Corp, swap sur rendement total	69 176	(9 980)
58 300	31 juill. 2025	Pecca Group Bhd, swap sur rendement total	27 372	1 313
1 000	31 juill. 2025	Pegatron Corp, swap sur rendement total	4 030	(175)
11 633	31 juill. 2025	Peloton Interactive Inc, A, swap sur rendement total	145 556	(26 747)
16	31 juill. 2025	Peoples Bancorp Inc, swap sur rendement total	729	(84)
5 579	31 juill. 2025	Personalis Inc, swap sur rendement total	46 377	14 421
13 225	31 juill. 2025	Petco Health And Wellness Co, swap sur rendement total	72 467	(9 297)
1 000	31 juill. 2025	Pharmaengine Inc, swap sur rendement total	3 960	(411)
968	31 juill. 2025	Phreesia Inc, swap sur rendement total	35 027	1 454
122	31 juill. 2025	Pinning Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	589	(90)
971	31 juill. 2025	Pitney Bowes Inc, swap sur rendement total	10 111	(1 224)
1 177	31 juill. 2025	Pkpk Cargo Sa, swap sur rendement total	5 778	(21)
411	31 juill. 2025	Planet Labs Pbc, swap sur rendement total	2 388	41
1 646	31 juill. 2025	Pmv Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	3 575	(289)
2 000	31 juill. 2025	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	5 096	(391)
601	31 juill. 2025	Poongsan Corp, swap sur rendement total	29 203	(2 828)
359	31 juill. 2025	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	9 027	(95)
865	31 juill. 2025	Poseida Therapeutics Inc, swap sur rendement total	11 943	257
26 000	31 juill. 2025	Pou Chen, swap sur rendement total	42 076	(5 284)
22 800	31 juill. 2025	Pp Persen Tbk Pt, swap sur rendement total	684	(128)
167	31 juill. 2025	Pra Group Inc, swap sur rendement total	5 017	(115)
8	31 juill. 2025	Preferred Bank/Los Angeles, swap sur rendement total	994	(111)
8 000	31 juill. 2025	President Chain Store Corp, swap sur rendement total	92 275	(4 241)
3 000	31 juill. 2025	Prince Housing & Development, swap sur rendement total	1 349	(97)
356	31 juill. 2025	Proassurance Corp, swap sur rendement total	8 146	(476)
4 500	31 juill. 2025	Profarmo Distribuidora, swap sur rendement total	6 803	(742)
2 194	31 juill. 2025	Pros Holdings Inc, swap sur rendement total	69 293	(4 343)
270	31 juill. 2025	Prothena Corp Plc, swap sur rendement total	5 378	(977)
341	31 juill. 2025	Proto Labs Inc, swap sur rendement total	19 171	(1 174)
272	31 juill. 2025	Provident Financial Hldgs, swap sur rendement total	6 224	(168)
414	31 juill. 2025	Ptc Therapeutics Inc, swap sur rendement total	26 877	543
1 008	31 juill. 2025	Pubmatic Inc, cat. A, swap sur rendement total	21 296	(2 038)
535	31 juill. 2025	Puma Biotechnology Inc, swap sur rendement total	2 347	(280)
2 822	31 juill. 2025	Pure Storage Inc, cat. A, swap sur rendement total	249 320	32 217
12	31 juill. 2025	Qcr Holdings Inc, swap sur rendement total	1 393	(208)
1 574	31 juill. 2025	Qorvo Inc, swap sur rendement total	158 302	145
582	31 juill. 2025	Qualys Inc, swap sur rendement total	117 369	(12 115)
910	31 juill. 2025	Quinenco S.A., swap sur rendement total	4 313	49
2 972	31 juill. 2025	Quorate Retail Inc, série A, swap sur rendement total	1 411	(600)
1 997	31 juill. 2025	Radware Ltd, swap sur rendement total	64 708	(4 022)
400	31 juill. 2025	Raisecom Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	752	(26)
5 500	31 juill. 2025	Randon Participaciones Sa, actions priv., swap sur rendement total	12 952	(723)
288	31 juill. 2025	Raphas Co Ltd, swap sur rendement total	4 166	(542)
1 383	31 juill. 2025	Rapid7 Inc, swap sur rendement total	80 019	(5 324)
22	31 juill. 2025	Rbb Bancorp, swap sur rendement total	648	(112)
1 421	31 juill. 2025	Re/Max Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	21 806	(5 293)
2 000	31 juill. 2025	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	49 821	6 531
1 000	31 juill. 2025	Rechi Precision Co Ltd, swap sur rendement total	1 099	(88)
83	31 juill. 2025	Red River Bancshares Inc, swap sur rendement total	6 444	(775)
727	31 juill. 2025	Redfin Corp, swap sur rendement total	8 229	(1 761)
88	31 juill. 2025	Regenxbio Inc, swap sur rendement total	978	(285)
10 700	31 juill. 2025	Regional Container Line Pel, swap sur rendement total	12 666	(123)
600	31 juill. 2025	Regional Sab De Cv, swap sur rendement total	4 845	15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
104	31 juill. 2025	Relx Plc , CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	6 794	(299)
4 540	31 juill. 2025	Remitly Global Inc, swap sur rendement total	147 369	11 715
16	31 juill. 2025	Rent-A-Center Inc, swap sur rendement total	680	(110)
142	31 juill. 2025	Revolve Group Inc, swap sur rendement total	6 839	(591)
86	31 juill. 2025	Ribbon Communications Inc, swap sur rendement total	515	27
97	31 juill. 2025	Rimini Street Inc, swap sur rendement total	372	69
1 935	31 juill. 2025	Ring Energy Inc, swap sur rendement total	3 785	(502)
208	31 juill. 2025	Ringcentral Inc, cat. A, swap sur rendement total	10 473	(864)
7 959	31 juill. 2025	Ripley Corp Sa, swap sur rendement total	3 130	(34)
1 772	31 juill. 2025	Riskified Ltd, A, swap sur rendement total	12 054	(396)
2 173	31 juill. 2025	Roblox Corp, cat. A, swap sur rendement total	180 825	21 491
1 985	31 juill. 2025	Rocket Lab Usa Inc, swap sur rendement total	72 712	1 727
29 500	31 juill. 2025	Rojana Indus Park Pub Co Ltd, swap sur rendement total	7 788	(74)
1 625	31 juill. 2025	Roku Inc, swap sur rendement total	173 738	11 101
636	31 juill. 2025	Root Inc/Oh, cat. A, swap sur rendement total	66 398	(25 340)
788	31 juill. 2025	Rush Street Interactive Inc, swap sur rendement total	15 549	(915)
4 619	31 juill. 2025	Ryanair Holdings Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	289 570	(8 229)
462	31 juill. 2025	S&T Dynamics Co Ltd, swap sur rendement total	8 409	(1 011)
506	31 juill. 2025	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	11 075	(846)
3 150	31 juill. 2025	Sabre Corp, swap sur rendement total	16 536	(1 291)
6	31 juill. 2025	Safety Insurance Group Inc, swap sur rendement total	711	(35)
166	31 juill. 2025	Sage Therapeutics Inc, swap sur rendement total	1 296	(20)
25	31 juill. 2025	Samechully Co Ltd, swap sur rendement total	2 160	(191)
58	31 juill. 2025	Sambhwa Paints Industrial Co, swap sur rendement total	346	(44)
67	31 juill. 2025	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	562	(18)
228	31 juill. 2025	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	4 658	(155)
18	31 juill. 2025	Samsung Electr, CIAÉ, swap sur rendement total	23 558	(487)
26 000	31 juill. 2025	San Far Property Ltd, swap sur rendement total	25 770	(3 567)
202	31 juill. 2025	Sammina Corp, swap sur rendement total	21 983	(1 262)
769	31 juill. 2025	Sap Se, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	272 302	6 820
1 108	31 juill. 2025	Sarepta Therapeutics Inc, swap sur rendement total	193 757	(20 234)
136	31 juill. 2025	Satree Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	5 299	(713)
221	31 juill. 2025	Saudi Cement, swap sur rendement total	3 608	104
1 350	31 juill. 2025	Saudi Electricity Co, swap sur rendement total	8 734	82
1 134	31 juill. 2025	Savara Inc, swap sur rendement total	5 007	(512)
18 000	31 juill. 2025	Savior Lifetec Corp, swap sur rendement total	16 104	(513)
4 456	31 juill. 2025	Schlumberger Ltd, swap sur rendement total	247 469	(35 849)
111	31 juill. 2025	Science Applications Inte, swap sur rendement total	17 845	(1 891)
1 672	31 juill. 2025	Sea Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	255 136	(20 481)
292	31 juill. 2025	Sebang Co Ltd, swap sur rendement total	3 170	(373)
2 029	31 juill. 2025	Selectquote Inc, swap sur rendement total	10 855	2 060
414	31 juill. 2025	Semrush Holdings Inc, A, swap sur rendement total	7 074	(1 080)
3 000	31 juill. 2025	Senao International Co Ltd, swap sur rendement total	4 243	(420)
69	31 juill. 2025	Seneca Foods Corp, cat. A, swap sur rendement total	7 865	647
247	31 juill. 2025	Sentinelone Inc, cat. A, swap sur rendement total	7 886	(2 092)
208	31 juill. 2025	Seoul City Gas Co Ltd, swap sur rendement total	10 077	(897)
401	31 juill. 2025	Seronics Co Ltd, swap sur rendement total	3 834	(637)
400	31 juill. 2025	Shandong Cynda Chemical Co, A, swap sur rendement total	337	(53)
1 400	31 juill. 2025	Shanghai Acc Investment &, A, swap sur rendement total	3 556	(329)
833	31 juill. 2025	Shanghai Model Organisms C, A, swap sur rendement total	3 795	(470)
53	31 juill. 2025	Shenandoah Telecommunication, swap sur rendement total	961	(62)
33 200	31 juill. 2025	Shenzhen Maxonic Automatio, A, swap sur rendement total	58 938	(4 803)
2 000	31 juill. 2025	Shih Wei Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	1 465	(114)
1 349	31 juill. 2025	Shin Poong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	13 529	(2 047)
222	31 juill. 2025	Shindaeyang Paper Co Ltd, swap sur rendement total	1 237	(69)
5 000	31 juill. 2025	Shinkong Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	23 354	1 048
2 300	31 juill. 2025	Shuhua Sports Co Ltd, A, swap sur rendement total	3 576	(395)
19 500	31 juill. 2025	Siam Wellness Group Pcl, swap sur rendement total	5 516	(364)
700	31 juill. 2025	Sichuan Haowu Electromecha, A, swap sur rendement total	514	(69)
109 900	31 juill. 2025	Sichuan Shengda Forestry, A, swap sur rendement total	51 536	(5 703)
113	31 juill. 2025	Sierra Bancorp, swap sur rendement total	4 700	(450)
26 000	31 juill. 2025	Sigurd Microelectronics Corp, swap sur rendement total	76 969	(2 920)
135	31 juill. 2025	Silla Co Ltd, swap sur rendement total	1 233	(56)
175	31 juill. 2025	Silvercrest Asset Manageme, A, swap sur rendement total	4 628	(22)
1 753	31 juill. 2025	Similarweb Ltd, swap sur rendement total	35 725	4 190
72	31 juill. 2025	Sindoh Co Ltd, swap sur rendement total	2 627	(204)
1 000	31 juill. 2025	Sinmag Equipment Corp, swap sur rendement total	6 469	3
9 000	31 juill. 2025	Sinon Corp, swap sur rendement total	17 052	(1 110)
21 600	31 juill. 2025	Sinphar Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	29 556	(170)
7 000	31 juill. 2025	Sirtec International Co Ltd, swap sur rendement total	9 379	(850)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
3 600	31 juill. 2025	Sis Distribution Tha, swap sur rendement total	4 299	(155)
366	31 juill. 2025	Sk Networks Co Ltd, swap sur rendement total	1 478	(173)
48	31 juill. 2025	Skywater Technology Inc, swap sur rendement total	953	399
372	31 juill. 2025	Sleep Number Corp, swap sur rendement total	8 154	70
26	31 juill. 2025	Smartfinancial Inc, swap sur rendement total	1 158	(207)
10 450	31 juill. 2025	Smu Sa, swap sur rendement total	2 417	(38)
9 452	31 juill. 2025	Snap Inc, A swap sur rendement total	146 406	(15 279)
24	31 juill. 2025	Snowflake Inc, cat. A, swap sur rendement total	5 330	(759)
1 874	31 juill. 2025	Sofi Technologies Inc, swap sur rendement total	41 506	(3 083)
1 696	31 juill. 2025	Solarwinds Corp, swap sur rendement total	34 758	1 825
6 000	31 juill. 2025	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	10 960	(245)
3 557	31 juill. 2025	Sonos Inc, swap sur rendement total	76 940	6 777
8	31 juill. 2025	South Plains Financial Inc, swap sur rendement total	400	(50)
5	31 juill. 2025	Southern Missouri Bancorp, swap sur rendement total	413	(62)
354	31 juill. 2025	Southside Bancshares Inc, swap sur rendement total	16 170	(1 837)
7 200	31 juill. 2025	Sp Setia Bhd, swap sur rendement total	3 380	256
273	31 juill. 2025	Spartannash Co, swap sur rendement total	7 193	(313)
195	31 juill. 2025	Spire Inc, swap sur rendement total	19 243	(1 431)
215	31 juill. 2025	Spok Holdings Inc, swap sur rendement total	4 963	(147)
2 000	31 juill. 2025	Sports Gear Co Ltd, swap sur rendement total	10 526	(1 848)
8 700	31 juill. 2025	Sports Toto Bhd, swap sur rendement total	4 225	109
148	31 juill. 2025	Sportsman'S Warehouse Holdin, swap sur rendement total	568	(5)
487	31 juill. 2025	Sprout Social Inc, cat. A, swap sur rendement total	21 509	(1 079)
9 000	31 juill. 2025	Sri Trang Agro-Industry Pcl, swap sur rendement total	6 826	(178)
85	31 juill. 2025	Staar Surgical Co, swap sur rendement total	2 969	(612)
187	31 juill. 2025	Standard Motor Prods, swap sur rendement total	8 332	(575)
575	31 juill. 2025	Stanley Black & Decker Inc, swap sur rendement total	66 397	(6 109)
5 000	31 juill. 2025	Stark Technology Inc, swap sur rendement total	30 261	1 931
150	31 juill. 2025	State Bank Of Indi, CIAÉ, actions ord., S, swap sur rendement total	19 977	(1 683)
4 993	31 juill. 2025	Stitch Fix Inc, cat. A, swap sur rendement total	30 950	(3 442)
31	31 juill. 2025	Stonex Group Inc, swap sur rendement total	4 368	(293)
72	31 juill. 2025	Stratasys Ltd, swap sur rendement total	921	(82)
2 026	31 juill. 2025	Sturm Ruger & Co Inc, swap sur rendement total	103 061	(8 746)
986	31 juill. 2025	Stx Engine Co Ltd, swap sur rendement total	19 279	(206)
438	31 juill. 2025	Sun Kwang Co Ltd, swap sur rendement total	6 174	(711)
1 121	31 juill. 2025	Suncoke Energy Inc, swap sur rendement total	17 251	(3 005)
411	31 juill. 2025	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	2 979	(307)
4 612	31 juill. 2025	Sunnova Energy International, swap sur rendement total	22 751	(14 219)
31 000	31 juill. 2025	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	41 671	2 948
5 000	31 juill. 2025	Sunrex Technology Corp, swap sur rendement total	13 376	(760)
1 000	31 juill. 2025	Sunspring Metal Corp, swap sur rendement total	1 452	(57)
151	31 juill. 2025	Supernus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	7 853	(148)
121	31 juill. 2025	Suprema Inc, swap sur rendement total	2 866	(107)
35 400	31 juill. 2025	Surya Semest Internus Pt, swap sur rendement total	4 248	1 150
264	31 juill. 2025	Sweetgreen Inc, cat. A, swap sur rendement total	12 173	(3 479)
31 800	31 juill. 2025	Syarikat Takafal Malaysia Ke, swap sur rendement total	41 518	2 300
1 300	31 juill. 2025	Syn Prop E Tech Sa, swap sur rendement total	1 678	(683)
253	31 juill. 2025	Synaptics Inc, swap sur rendement total	27 770	(1 092)
2 000	31 juill. 2025	Syncmold Enterprise Corp, swap sur rendement total	7 956	(153)
12 000	31 juill. 2025	T3Ex Global Holdings Corp, swap sur rendement total	41 997	(126)
925	31 juill. 2025	Taboola.Com Ltd, swap sur rendement total	4 856	85
5 245	31 juill. 2025	Tabuk Cement Co, swap sur rendement total	25 822	953
1	31 juill. 2025	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	590	(57)
6 368	31 juill. 2025	Taiflex Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	12 526	(1 336)
30 000	31 juill. 2025	Taiwan Fire & Marine Insuran, swap sur rendement total	37 695	(713)
1 000	31 juill. 2025	Taiwan Peb Techvest Co Ltd, swap sur rendement total	1 502	(170)
5 000	31 juill. 2025	Taiwan Sakura Corp, swap sur rendement total	18 332	(532)
147	31 juill. 2025	Taiwan Semiconductor, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	41 752	(2 060)
4 000	31 juill. 2025	Taiwan Shin Kong Security Co, swap sur rendement total	7 201	(123)
1 761	31 juill. 2025	Tandem Diabetes Care Inc, swap sur rendement total	91 227	12 629
1 711	31 juill. 2025	Teladoc Health Inc, swap sur rendement total	22 368	(7 288)
3 181	31 juill. 2025	Telephone And Data Systems, swap sur rendement total	156 050	(2 074)
1 114	31 juill. 2025	Telesat Corp, swap sur rendement total	26 339	4 598
162	31 juill. 2025	Telos Corporation, swap sur rendement total	797	(3)
920	31 juill. 2025	Terns Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	7 330	(988)
21 000	31 juill. 2025	Test-Rite International Co, swap sur rendement total	18 512	(406)
4	31 juill. 2025	Texas Pacific Land Trust, swap sur rendement total	6 362	(866)
49 500	31 juill. 2025	Thaifoods Group Pcl, swap sur rendement total	7 011	(685)
1 600	31 juill. 2025	Thalys Medical Technology, A, swap sur rendement total	2 276	(349)
178	31 juill. 2025	Third Coast Bancshares Inc, swap sur rendement total	8 691	(461)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
1 036	31 juill. 2025	Thredup Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 071	(473)
200	31 juill. 2025	Tianjin Yiyi Hygiene Produ, A, swap sur rendement total	651	(36)
500	31 juill. 2025	Tiansheng Pharmaceutical G, A, swap sur rendement total	447	(33)
3 900	31 juill. 2025	Tianshui Zhongxing Bio-Tec, A, swap sur rendement total	5 663	(247)
11 300	31 juill. 2025	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	1 079	(82)
10	31 juill. 2025	Tompkins Financial Corp, swap sur rendement total	976	(129)
2 620	31 juill. 2025	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	11 443	(4 268)
1 300	31 juill. 2025	Top Glove Corp Bhd, swap sur rendement total	560	41
1 000	31 juill. 2025	Topco Technologies Corp, swap sur rendement total	3 048	(109)
800	31 juill. 2025	Topscore Fashion Co Ltd, A, swap sur rendement total	586	24
1 000	31 juill. 2025	Transcend Information Inc, swap sur rendement total	3 798	(308)
201	31 juill. 2025	Travelzoo, swap sur rendement total	5 767	(48)
961	31 juill. 2025	Travere Therapeutics Inc, swap sur rendement total	24 076	(2 092)
450	31 juill. 2025	Treace Medical Concepts Inc, swap sur rendement total	4 815	(237)
19	31 juill. 2025	Trico Bancshares, swap sur rendement total	1 194	(136)
47	31 juill. 2025	Trustco Bank Corp Ny, swap sur rendement total	2 276	(259)
7 000	31 juill. 2025	Tsann Kuen Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	9 256	(591)
430	31 juill. 2025	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	17 254	675
9 000	31 juill. 2025	Tty Biopharm Co Ltd, swap sur rendement total	28 735	(1 577)
4 000	31 juill. 2025	Tung Ho Steel Enterprise Cor, swap sur rendement total	11 912	(799)
587	31 juill. 2025	Turtle Beach Corp, swap sur rendement total	14 614	(107)
958	31 juill. 2025	Twin Disc Inc, swap sur rendement total	16 189	(1 170)
2 620	31 juill. 2025	Tym Corp, swap sur rendement total	11 189	(888)
4 000	31 juill. 2025	Ubright Optronics Corp, swap sur rendement total	11 947	615
785	31 juill. 2025	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	12 906	2 358
349	31 juill. 2025	Ultragenyx Pharmaceutical In, swap sur rendement total	21 116	(2 957)
7 000	31 juill. 2025	Uni-President Enterprises Co, swap sur rendement total	24 836	(1 540)
97	31 juill. 2025	Unisys Corp, swap sur rendement total	883	(239)
400	31 juill. 2025	United Fire Group Inc, swap sur rendement total	16 367	(1 361)
1 200	31 juill. 2025	United Plantations Bhd, swap sur rendement total	11 994	133
12	31 juill. 2025	United Therapeutics Corp, swap sur rendement total	6 089	(352)
7 100	31 juill. 2025	United Tractors Tbk Pt, swap sur rendement total	16 963	(428)
7	31 juill. 2025	Unity Bancorp Inc, swap sur rendement total	439	(22)
3 967	31 juill. 2025	Unity Software Inc, swap sur rendement total	128 199	(11 829)
256	31 juill. 2025	Universal Corp/Va, swap sur rendement total	20 191	(994)
300	31 juill. 2025	Universal Electronics Inc, swap sur rendement total	4 746	(286)
26	31 juill. 2025	Universal Health Rlty Income, swap sur rendement total	1 391	(198)
1 058	31 juill. 2025	Universal Insurance Holdings, swap sur rendement total	32 045	(2 631)
8	31 juill. 2025	Universal Logistics Holdings, swap sur rendement total	530	(74)
6 000	31 juill. 2025	Universal Microwave Tech, swap sur rendement total	86 310	5 740
21	31 juill. 2025	Univest Financial Corp, swap sur rendement total	891	(76)
3 000	31 juill. 2025	Unizyx Holding Corp, swap sur rendement total	5 223	(84)
1 319	31 juill. 2025	Upstart Holdings Inc, swap sur rendement total	116 797	(33 622)
193	31 juill. 2025	Upwork Inc, swap sur rendement total	4 538	(206)
50	31 juill. 2025	Utah Medical Products Inc, swap sur rendement total	4 442	(290)
15 100	31 juill. 2025	Valid Solucoes Sa, swap sur rendement total	86 036	(2 797)
2 934	31 juill. 2025	Vanda Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	20 212	(1 672)
719	31 juill. 2025	Varex Imaging Corp, swap sur rendement total	15 087	(2 212)
325	31 juill. 2025	Varonis Systems Inc, swap sur rendement total	20 767	(2 787)
27	31 juill. 2025	Velocity Financial Inc, swap sur rendement total	760	(41)
3 000	31 juill. 2025	Ventec International Group C, swap sur rendement total	8 223	(1 113)
6 997	31 juill. 2025	Ventyx Biosciences Inc, swap sur rendement total	22 038	(5 104)
213	31 juill. 2025	Vertiv Holdings Co, swap sur rendement total	34 803	(4 285)
580	31 juill. 2025	Viking Therapeutics Inc, swap sur rendement total	33 566	(10 885)
33	31 juill. 2025	Village Super Market, cat. A, swap sur rendement total	1 514	(34)
297	31 juill. 2025	Vishay Precision Group, swap sur rendement total	10 025	130
484	31 juill. 2025	Voxx International Corp, swap sur rendement total	5 137	(339)
4 000	31 juill. 2025	Wah Lee Industrial Corp, swap sur rendement total	21 578	(165)
52	31 juill. 2025	Warby Parker Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 811	112
2 500	31 juill. 2025	Warsaw Stock Exchange, swap sur rendement total	35 211	(3 222)
30	31 juill. 2025	Washington Trust Bancorp, swap sur rendement total	1 353	(261)
412	31 juill. 2025	Waterstone Financial Inc, swap sur rendement total	7 964	(1 040)
107	31 juill. 2025	Watsco Inc, swap sur rendement total	72 926	(12 388)
3 232	31 juill. 2025	Wave Life Sciences Ltd, swap sur rendement total	57 499	(13 239)
27 600	31 juill. 2025	Wet Holdings Bhd, swap sur rendement total	8 432	958
945	31 juill. 2025	Weave Communications Inc, swap sur rendement total	21 637	2 863
16	31 juill. 2025	Westamerica Bancorporation, swap sur rendement total	1 207	(119)
260	31 juill. 2025	Western New England Bancorp, swap sur rendement total	3 440	(93)
12 100	31 juill. 2025	Westports Holdings Bhd, swap sur rendement total	18 133	1 219
194	31 juill. 2025	Willis Lease Finance Corp, swap sur rendement total	57 909	(3 370)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
1 238	31 juill. 2025	Wipro Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	6 303	(82)
3 000	31 juill. 2025	Wisdom Marine Lines Co Ltd, swap sur rendement total	8 881	(1 084)
82	31 juill. 2025	Wisdomtree Inc, swap sur rendement total	1 238	(181)
501	31 juill. 2025	Wisol Co Ltd, swap sur rendement total	2 486	(390)
863	31 juill. 2025	Wix.Com Ltd, swap sur rendement total	266 292	(13 384)
5 900	31 juill. 2025	Wiz Co, swap sur rendement total	7 655	(572)
958	31 juill. 2025	Wonik Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 376	(30)
271	31 juill. 2025	Workiva Inc, swap sur rendement total	42 678	4 454
43	31 juill. 2025	Worthington Industries, swap sur rendement total	2 481	(69)
14 000	31 juill. 2025	Wpg Holdings Ltd, swap sur rendement total	41 997	(1 955)
9 000	31 juill. 2025	Wuxi Longsheng Technology, A, swap sur rendement total	42 488	(2 391)
3 701	31 juill. 2025	Xeris Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	18 044	454
171	31 juill. 2025	Kometry Inc, A, swap sur rendement total	10 491	2 481
1 543	31 juill. 2025	Xperi Holding Corp, swap sur rendement total	22 791	1 605
5 513	31 juill. 2025	X-Trada Brokers Dom Maklersk, swap sur rendement total	135 138	(3 801)
42	31 juill. 2025	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	564	57
2 000	31 juill. 2025	Yang Ming Marine Transport, swap sur rendement total	6 640	108
300	31 juill. 2025	Ycic Eco-Technology Co Ltd, A, swap sur rendement total	357	(27)
2 457	31 juill. 2025	Yext Inc, swap sur rendement total	22 474	(6 840)
6	31 juill. 2025	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	2 244	(270)
536	31 juill. 2025	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	6 538	(1 339)
3 000	31 juill. 2025	Youngtek Electronics Corp, swap sur rendement total	8 486	20
5 300	31 juill. 2025	Ytl Hospitality Reit, swap sur rendement total	2 011	(63)
7 000	31 juill. 2025	Yungshin Construction, swap sur rendement total	44 668	(6 991)
811	31 juill. 2025	Zai Lab Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	30 547	(3 240)
238	31 juill. 2025	Zamil Industrial Investment, swap sur rendement total	2 947	199
200	31 juill. 2025	Zamp Sa, swap sur rendement total	105	(37)
3 000	31 juill. 2025	Zeng Hsing Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	14 604	753
786	31 juill. 2025	Zentalis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	3 425	(684)
1 578	31 juill. 2025	Zeta Global Holdings Corp, A, swap sur rendement total	40 828	(6 329)
1 071	31 juill. 2025	Zeus Co Ltd, swap sur rendement total	12 377	175
18 500	31 juill. 2025	Zhejiang Cheng Yi Pharmace, A, swap sur rendement total	28 140	(2 040)
12 300	31 juill. 2025	Zhejiang Jasan Holding Gro, A, swap sur rendement total	26 077	1 045
100	31 juill. 2025	Zhejiang Tengen Electrica Co, swap sur rendement total	119	(4)
504	31 juill. 2025	Zinus Inc, swap sur rendement total	11 571	305
3 656	31 juill. 2025	Zoominfo Technologies Inc, swap sur rendement total	55 262	(2 722)
1 007	31 juill. 2025	Zumiez Inc, swap sur rendement total	27 763	(4 272)
500	31 juill. 2025	Zuming Bean Products Co Lt, A, swap sur rendement total	1 515	(155)
				(1 131 298)
				(1 018 425)

Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur

Swaps d'actions – position vendeur

Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)

(541)	31 juill. 2025	4D Pharma Plc, swap sur rendement total	(162)	2
(39)	31 juill. 2025	A.G. Barr Plc, swap sur rendement total	(428)	8
(128)	31 juill. 2025	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(456)	32
(187)	31 juill. 2025	Antofagasta Plc, swap sur rendement total	(5 356)	428
(871)	31 juill. 2025	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(8 770)	(150)
(2 547)	31 juill. 2025	Aston Martin Lagonda Global, swap sur rendement total	(4 890)	16
(1 832)	31 juill. 2025	Auction Technology Group, swap sur rendement total	(18 149)	(955)
(3 211)	31 juill. 2025	Barratt Redrow Plc, swap sur rendement total	(25 454)	(302)
(147)	31 juill. 2025	Bellway Plc, swap sur rendement total	(6 699)	(293)
(100)	31 juill. 2025	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(414)	2
(3 205)	31 juill. 2025	Bytes Technology Group Plc, swap sur rendement total	(24 396)	1 918
(705)	31 juill. 2025	Crest Nicholson Holdings, swap sur rendement total	(2 145)	(31)
(1 210)	31 juill. 2025	Cvs Group Plc, swap sur rendement total	(18 307)	339
(229)	31 juill. 2025	Domino'S Pizza Group Plc, swap sur rendement total	(1 299)	61
(2 430)	31 juill. 2025	Egeanear Plc, swap sur rendement total	(45 651)	(1 054)
(1 501)	31 juill. 2025	Fevertree Drinks Plc, swap sur rendement total	(18 222)	758
(8)	31 juill. 2025	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(2 986)	150
(6 745)	31 juill. 2025	Greatland Gold Plc, swap sur rendement total	(773)	99
(307)	31 juill. 2025	Greggs Plc, swap sur rendement total	(15 406)	(319)
(1 090)	31 juill. 2025	Hays Plc, swap sur rendement total	(1 578)	(25)
(556)	31 juill. 2025	Ibstock Plc, swap sur rendement total	(1 763)	115
(6 253)	31 juill. 2025	Iqe Plc, swap sur rendement total	(1 250)	92
(65)	31 juill. 2025	James Fisher & Sons Plc, swap sur rendement total	(369)	(20)
(36)	31 juill. 2025	Johnson Matthey Plc, swap sur rendement total	(883)	8
(30 761)	31 juill. 2025	M&G Plc, swap sur rendement total	(109 623)	974
(50)	31 juill. 2025	Mortgage Advice Bureau Holdi, swap sur rendement total	(549)	24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(8 378)	31 juill. 2025	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(45 618)	2 353
(46)	31 juill. 2025	Oxford Instruments Plc, swap sur rendement total	(1 790)	(67)
(980)	31 juill. 2025	Oxford Nanopore Technologies, swap sur rendement total	(2 274)	539
(59)	31 juill. 2025	Paypoint Plc, swap sur rendement total	(829)	9
(2 307)	31 juill. 2025	Pennon Group Plc, swap sur rendement total	(24 662)	585
(8 165)	31 juill. 2025	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(75 005)	1 109
(3 740)	31 juill. 2025	Pz Cussons Plc, swap sur rendement total	(5 497)	(72)
(1 346)	31 juill. 2025	Renewi Plc, swap sur rendement total	(19 614)	207
(6 752)	31 juill. 2025	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(48 744)	(489)
(274)	31 juill. 2025	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(162)	18
(814)	31 juill. 2025	Serica Energy Plc, swap sur rendement total	(1 982)	(83)
(826)	31 juill. 2025	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(9 758)	1 246
(459)	31 juill. 2025	Thg Plc, swap sur rendement total	(372)	27
(325)	31 juill. 2025	Victoria Plc, swap sur rendement total	(402)	(40)
(5 484)	31 juill. 2025	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(56 501)	9 816
(5 121)	31 juill. 2025	Wpp Plc, swap sur rendement total	(76 319)	3 866
(93)	31 juill. 2025	Zigup Plc, swap sur rendement total	(553)	(4)
				20 897
Euro – taux à court terme (CSTR)				
(100)	31 juill. 2025	Abi Arbitrage, swap sur rendement total	(713)	14
(176)	31 juill. 2025	Adva Optical Networking Se, swap sur rendement total	(5 232)	5
(553)	31 juill. 2025	Alfen Nv, swap sur rendement total	(9 907)	(450)
(1 344)	31 juill. 2025	Amplifon Spa, swap sur rendement total	(49 739)	(1 349)
(247)	31 juill. 2025	Asm International Nv, swap sur rendement total	(205 552)	(15 567)
(1 665)	31 juill. 2025	Avantium, swap sur rendement total	(4 508)	203
(184)	31 juill. 2025	Banca Farmafactoring Spa, swap sur rendement total	(2 521)	(47)
(1 187)	31 juill. 2025	Be Semiconductor Industries, swap sur rendement total	(233 873)	(31 916)
(29)	31 juill. 2025	Brunello Cucinelli Spa, swap sur rendement total	(4 552)	(475)
(30)	31 juill. 2025	Carel Industries Spa, swap sur rendement total	(828)	16
(1 464)	31 juill. 2025	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(66 520)	7 380
(5)	31 juill. 2025	Dassault Aviation Sa, swap sur rendement total	(1 468)	(51)
(2 418)	31 juill. 2025	Davide Campari-Milano Spa, swap sur rendement total	(21 671)	(944)
(26 998)	31 juill. 2025	Enel Spa, swap sur rendement total	(276 865)	(724)
(2 384)	31 juill. 2025	Erg Spa, swap sur rendement total	(69 765)	3 939
(749)	31 juill. 2025	Exclusive Networks Sa, swap sur rendement total	(21 037)	5 006
(1 214)	31 juill. 2025	Getlink Se, swap sur rendement total	(27 852)	247
(12)	31 juill. 2025	Greenergy Renovables, swap sur rendement total	(583)	(63)
(175)	31 juill. 2025	Hella Gmbh & Co Kgaa, swap sur rendement total	(23 143)	(515)
(19)	31 juill. 2025	Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug, swap sur rendement total	(2 397)	(44)
(43)	31 juill. 2025	Immobel, swap sur rendement total	(1 198)	(121)
(2 185)	31 juill. 2025	Infrastrutture Wireless Ital, swap sur rendement total	(31 938)	(26)
(225)	31 juill. 2025	Italgas Spa, swap sur rendement total	(1 813)	100
(544)	31 juill. 2025	Kingspan Group Plc, swap sur rendement total	(57 075)	(369)
(30)	31 juill. 2025	Kws Saat Se & Co Kgaa, swap sur rendement total	(2 627)	48
(27)	31 juill. 2025	Lna Sante, swap sur rendement total	(969)	(15)
(487)	31 juill. 2025	Oriola Corp, B, swap sur rendement total	(645)	(7)
(2 395)	31 juill. 2025	Pirelli & C Spa, swap sur rendement total	(19 524)	(853)
(2 781)	31 juill. 2025	Porsche Automobil Hldg, actions priv., swap sur rendement total	(150 548)	(6 219)
(191)	31 juill. 2025	Raisio Oyj, actions, V, swap sur rendement total	(613)	(5)
(412)	31 juill. 2025	Recordati Spa, swap sur rendement total	(31 047)	690
(1 250)	31 juill. 2025	Repsol Sa, swap sur rendement total	(21 762)	(104)
(265)	31 juill. 2025	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	(34 394)	(3 142)
(16 707)	31 juill. 2025	Saipem Spa, swap sur rendement total	(62 426)	147
(142)	31 juill. 2025	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(39 905)	(1 446)
(7)	31 juill. 2025	Secunet Security Networks Ag, swap sur rendement total	(1 213)	(97)
(36)	31 juill. 2025	Sesa Spa, swap sur rendement total	(3 337)	778
(2 361)	31 juill. 2025	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	(27 479)	3 902
(21)	31 juill. 2025	Stratec Se, swap sur rendement total	(932)	50
(515)	31 juill. 2025	Technoprobe Spa, swap sur rendement total	(4 406)	106
(39)	31 juill. 2025	Télévision Française (T.F.1), swap sur rendement total	(425)	(4)
(493)	31 juill. 2025	Verbio Vereinigte Bioenergi, swap sur rendement total	(8 686)	(202)
(267)	31 juill. 2025	Voltaia Sa, actions ord., swap sur rendement total	(2 835)	222
(25)	31 juill. 2025	Waga Energy Sa, swap sur rendement total	(596)	(15)
(510)	31 juill. 2025	Zignago Vetro Spa, swap sur rendement total	(7 139)	133
				(41 784)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(16 000)	31 juill. 2025	Akeso Inc, swap sur rendement total	(179 813)	30 792
(8 000)	31 juill. 2025	Angang Steel Co Ltd, H, swap sur rendement total	(2 177)	(15)
(23 000)	31 juill. 2025	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(84 656)	2 386
(2 000)	31 juill. 2025	Bank Of Communications Co, H, swap sur rendement total	(2 366)	(263)
(32 500)	31 juill. 2025	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(253 024)	(40 449)
(8 000)	31 juill. 2025	Carsgen Therapeutics Holding, swap sur rendement total	(13 641)	(2 037)
(10 000)	31 juill. 2025	Cgn Mining Co Ltd, swap sur rendement total	(3 018)	239
(24 800)	31 juill. 2025	China International Capita, H, swap sur rendement total	(58 864)	4 028
(1 000)	31 juill. 2025	China International Marine, H, swap sur rendement total	(1 002)	32
(1 500)	31 juill. 2025	China Merchants Bank, H, swap sur rendement total	(11 109)	(1 244)
(78 003)	31 juill. 2025	China National Building Ma, H, swap sur rendement total	(51 124)	(2 678)
(164 000)	31 juill. 2025	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(135 119)	(6 983)
(9 000)	31 juill. 2025	China Power International, swap sur rendement total	(5 282)	(315)
(48 000)	31 juill. 2025	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(20 529)	(747)
(48 600)	31 juill. 2025	China Vanke Co Ltd, H, swap sur rendement total	(47 600)	10 738
(14 000)	31 juill. 2025	Chinasoft International Ltd, swap sur rendement total	(13 453)	833
(27 000)	31 juill. 2025	Citic Telecom International, swap sur rendement total	(11 647)	(170)
(4 500)	31 juill. 2025	Ck Asset Holdings Ltd, swap sur rendement total	(26 578)	101
(18 000)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Energy Tran, H, swap sur rendement total	(20 729)	(826)
(47 000)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Holdings Co, H, swap sur rendement total	(111 383)	(14 497)
(24 000)	31 juill. 2025	Country Garden Services Hold, swap sur rendement total	(24 528)	663
(27 000)	31 juill. 2025	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(54 588)	15 111
(4 000)	31 juill. 2025	Fu Shou Yuan International, swap sur rendement total	(2 859)	28
(12 000)	31 juill. 2025	Ganfeng Lithium Co Ltd, H, swap sur rendement total	(44 657)	3 282
(287 000)	31 juill. 2025	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(57 388)	18 769
(4 500)	31 juill. 2025	Greentown China Holdings, swap sur rendement total	(7 715)	285
(29 000)	31 juill. 2025	Haidilao International Holdi, swap sur rendement total	(85 370)	(1 452)
(26 000)	31 juill. 2025	Haitong Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(32 974)	574
(1 400)	31 juill. 2025	Hangzhou Tigermed Consulti, H, swap sur rendement total	(7 984)	812
(29 000)	31 juill. 2025	Hong Kong & China Gas, swap sur rendement total	(33 343)	(1 407)
(3 400)	31 juill. 2025	Hygeia Healthcare Holdings C, swap sur rendement total	(8 976)	1 213
(124 000)	31 juill. 2025	Ind & Comm Bk Of China, H, swap sur rendement total	(119 611)	(13 866)
(67 000)	31 juill. 2025	Jiumaojiu International Hold, swap sur rendement total	(42 548)	(821)
(1 000)	31 juill. 2025	Kowloon Development Co Ltd, swap sur rendement total	(720)	7
(4 000)	31 juill. 2025	Lifetech Scientific Corp, swap sur rendement total	(1 030)	74
(2 000)	31 juill. 2025	Melco International Develop., swap sur rendement total	(1 651)	146
(8 800)	31 juill. 2025	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(55 314)	(803)
(97 000)	31 juill. 2025	Pccw Ltd, swap sur rendement total	(81 175)	(4 478)
(10 000)	31 juill. 2025	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(11 312)	(543)
(300)	31 juill. 2025	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(3 341)	(358)
(1 200)	31 juill. 2025	Samsonite International Sa, swap sur rendement total	(4 799)	(99)
(58 000)	31 juill. 2025	Sands China Ltd, swap sur rendement total	(224 432)	(9 848)
(58 750)	31 juill. 2025	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(136 618)	13 229
(12 000)	31 juill. 2025	Shanghai Fudan Microelect, H, swap sur rendement total	(33 593)	676
(1 500)	31 juill. 2025	Shenzhen International Group, swap sur rendement total	(17 218)	(576)
(40 000)	31 juill. 2025	Sino Land Co, swap sur rendement total	(58 136)	(1 310)
(28 400)	31 juill. 2025	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(111 997)	(4 495)
(8 006)	31 juill. 2025	Smartone Telecommunications, swap sur rendement total	(6 122)	(136)
(9 000)	31 juill. 2025	Travelsky Technology Ltd, H, swap sur rendement total	(17 330)	223
(10 000)	31 juill. 2025	Tsingtao Brewery Co Ltd, H, swap sur rendement total	(105 162)	(13 903)
(1 000)	31 juill. 2025	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(4 045)	(55)
(291 000)	31 juill. 2025	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(80 277)	557
(3 600)	31 juill. 2025	Wuxi Apptec Co Ltd, H, swap sur rendement total	(37 658)	(6 055)
(72 000)	31 juill. 2025	Wuxi Biologics Cayman Inc, swap sur rendement total	(234 082)	(29 310)
(17 600)	31 juill. 2025	Wynn Macau Ltd, swap sur rendement total	(17 563)	1 586
(60 000)	31 juill. 2025	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(34 882)	3 582
(4 000)	31 juill. 2025	Yadea Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	(9 583)	(417)
(3 000)	31 juill. 2025	Zhaojin Mining Industry, H, swap sur rendement total	(6 088)	269
(4 000)	31 juill. 2025	Zijin Mining Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(10 472)	671
(2 600)	31 juill. 2025	Zoomlion Heavy Industry, H, swap sur rendement total	(2 744)	(214)
				(49 465)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(812)	31 juill. 2025	Lighthouse Properties Plc, swap sur rendement total	(497)	(15)
				(15)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
(1 128)	31 juill. 2025	Cint Group Ab, swap sur rendement total	(1 859)	(9)
(3 578)	31 juill. 2025	Embracer Group Ab, swap sur rendement total	(14 046)	(563)
(217)	31 juill. 2025	Garo Ab, swap sur rendement total	(652)	(44)
(336)	31 juill. 2025	K-Fast Holding Ab, swap sur rendement total	(744)	113
(82)	31 juill. 2025	Lime Technologies Ab, swap sur rendement total	(3 933)	77
(1)	31 juill. 2025	Mips Ab, swap sur rendement total	(61)	2
(2 430)	31 juill. 2025	Sinch Ab, swap sur rendement total	(6 557)	(211)
(667)	31 juill. 2025	Vitrolife Ab, swap sur rendement total	(18 666)	947
				312
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(71)	31 juill. 2025	Abercrombie & Fitch Co, cat. A, swap sur rendement total	(15 263)	191
(103)	31 juill. 2025	Accenture Plc, cat. A, swap sur rendement total	(52 112)	1 711
(696)	31 juill. 2025	Acrn Research Inc, cat. A, swap sur rendement total	(15 115)	2 190
(273)	31 juill. 2025	Adeia Inc, swap sur rendement total	(5 489)	(395)
(546)	31 juill. 2025	Adient Plc, swap sur rendement total	(13 530)	–
(3 000)	31 juill. 2025	Advanced Energy Solution Hol, swap sur rendement total	(149 991)	(31 933)
(5 404)	31 juill. 2025	Advanced Petrochemicals Co, swap sur rendement total	(66 408)	4 240
(6 000)	31 juill. 2025	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(29 078)	(2 026)
(2 293)	31 juill. 2025	Aehr Test Systems, swap sur rendement total	(54 842)	(13 386)
(440)	31 juill. 2025	Allegiant Travel Co, swap sur rendement total	(59 560)	(7 362)
(1 522)	31 juill. 2025	Allogene Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(4 662)	767
(749)	31 juill. 2025	Amc Entertainment Hlds, cat. A, swap sur rendement total	(4 287)	1 080
(80)	31 juill. 2025	Amkor Technology Inc, swap sur rendement total	(2 956)	109
(58)	31 juill. 2025	Analog Devices Inc, swap sur rendement total	(17 722)	666
(79)	31 juill. 2025	Anavex Life Sciences Corp, swap sur rendement total	(1 220)	(165)
(199)	31 juill. 2025	Anglogold Ashanti, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(6 606)	570
(364)	31 juill. 2025	Apple Inc, swap sur rendement total	(131 096)	975
(408)	31 juill. 2025	Applied Digital Corp, swap sur rendement total	(4 483)	1 481
(32)	31 juill. 2025	Applied Industrial Tech Inc, swap sur rendement total	(11 021)	1 678
(178)	31 juill. 2025	Applied Optoelectronics Inc, swap sur rendement total	(9 436)	1 166
(179)	31 juill. 2025	Applovin Corp, cat. A, swap sur rendement total	(83 366)	3 455
(736)	31 juill. 2025	Arabian Internet & Communica, swap sur rendement total	(76 075)	2 138
(42)	31 juill. 2025	Archer-Daniels-Midland Co, swap sur rendement total	(3 052)	(22)
(750)	31 juill. 2025	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(18 305)	1 446
(117)	31 juill. 2025	Arcutis Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 344)	(133)
(2 533)	31 juill. 2025	Ardmore Shipping Corp, swap sur rendement total	(44 262)	(3 188)
(377)	31 juill. 2025	Armour Residential Reit Inc, swap sur rendement total	(10 226)	40
(524)	31 juill. 2025	Array Technologies Inc, swap sur rendement total	(4 552)	541
(76)	31 juill. 2025	Arrowhead Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	(2 055)	804
(134)	31 juill. 2025	Arvinas Inc, swap sur rendement total	(3 694)	1 486
(4 000)	31 juill. 2025	Asia Polymer, swap sur rendement total	(2 386)	470
(230)	31 juill. 2025	Asml Holding Nv-Ny, actions ord., swap sur rendement total	(229 261)	(429)
(2 298)	31 juill. 2025	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(39 263)	8 447
(1 913)	31 juill. 2025	Astrazeneca Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(180 264)	6 597
(181)	31 juill. 2025	Atai Life Sciences Nv, swap sur rendement total	(346)	120
(114)	31 juill. 2025	Atomera Inc, swap sur rendement total	(1 902)	(874)
(40)	31 juill. 2025	Aurora Innovation Inc, swap sur rendement total	(362)	37
(77)	31 juill. 2025	Autodesk Inc, swap sur rendement total	(32 732)	427
(353)	31 juill. 2025	Avis Budget Group Inc, swap sur rendement total	(40 924)	14 542
(4)	31 juill. 2025	Avnet Inc, swap sur rendement total	(301)	16
(13)	31 juill. 2025	Axos Financial Inc, swap sur rendement total	(1 306)	255
(75)	31 juill. 2025	Beacon Roofing Supply Inc, swap sur rendement total	(10 957)	946
(31 102)	31 juill. 2025	Becle Sab De Cv, swap sur rendement total	(50 265)	7 652
(45)	31 juill. 2025	Bentley Systems Inc, cat. B, swap sur rendement total	(3 022)	181
(25 200)	31 juill. 2025	Berjaya Food Bhd, swap sur rendement total	(2 796)	120
(145)	31 juill. 2025	Bigbear.Ai Holdings Inc, swap sur rendement total	(928)	(24)
(46)	31 juill. 2025	Boise Cascade Co, swap sur rendement total	(7 863)	1 948
(120)	31 juill. 2025	Brandywine Realty Trust, swap sur rendement total	(966)	10
(18 500)	31 juill. 2025	Brava Energia, swap sur rendement total	(101 357)	(13 161)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(11 000)	31 juill. 2025	Browave Corp, swap sur rendement total	(68 263)	(7 166)
(89 600)	31 juill. 2025	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(22 902)	(1 856)
(18)	31 juill. 2025	Budimex, swap sur rendement total	(2 924)	93
(13)	31 juill. 2025	Builders Firstsource Inc, swap sur rendement total	(2 672)	748
(33)	31 juill. 2025	Buruj Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(248)	(19)
(92)	31 juill. 2025	C4 Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(476)	130
(110)	31 juill. 2025	Cable One Inc, swap sur rendement total	(57 288)	9 492
(9)	31 juill. 2025	Cabot Corp, swap sur rendement total	(1 182)	234
(297)	31 juill. 2025	Cadence Design Sys Inc, swap sur rendement total	(128 340)	3 650
(592)	31 juill. 2025	Canaan Inc, swap sur rendement total	(1 745)	72
(252)	31 juill. 2025	Canadian Solar Inc, swap sur rendement total	(4 030)	492
(404)	31 juill. 2025	Cardiff Oncology Inc, swap sur rendement total	(2 522)	(790)
(12)	31 juill. 2025	Career Education Corp, swap sur rendement total	(522)	25
(820)	31 juill. 2025	Caribou Biosciences Inc, swap sur rendement total	(1 875)	708
(2 442)	31 juill. 2025	Celsi Holdings Inc, swap sur rendement total	(92 508)	8 150
(357)	31 juill. 2025	Centrus Energy Corp, cat. A, swap sur rendement total	(34 200)	12 814
(328)	31 juill. 2025	Century Aluminum Company, swap sur rendement total	(8 595)	2 222
(9 000)	31 juill. 2025	Century Iron & Steel Indus, swap sur rendement total	(64 733)	5 668
(6 286)	31 juill. 2025	Chargepoint Holdings Inc, swap sur rendement total	(9 673)	1 438
(79)	31 juill. 2025	Chart Industries Inc, swap sur rendement total	(21 683)	432
(517)	31 juill. 2025	Chemours Co/The, swap sur rendement total	(12 566)	3 702
(28)	31 juill. 2025	Chewy Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 349)	18
(35)	31 juill. 2025	Chunbo Co Ltd, swap sur rendement total	(1 238)	257
(27 000)	31 juill. 2025	Chung Hung Steel Corp, swap sur rendement total	(21 018)	2 262
(710)	31 juill. 2025	Civitas Resources Inc, swap sur rendement total	(46 839)	6 440
(711)	31 juill. 2025	Cloudflare Inc, cat. A, swap sur rendement total	(110 109)	(7 226)
(56)	31 juill. 2025	Coca-Cola Co/The, swap sur rendement total	(5 014)	158
(10)	31 juill. 2025	Cogent Communications Holdin, swap sur rendement total	(1 108)	80
(30)	31 juill. 2025	Comfort Systems Usa Inc, swap sur rendement total	(18 296)	3 129
(72)	31 juill. 2025	Compass Minerals Internation, swap sur rendement total	(1 165)	441
(36)	31 juill. 2025	Comstock Resources Inc, swap sur rendement total	(943)	(112)
(579)	31 juill. 2025	Concentrix Corp, swap sur rendement total	(36 032)	1 637
(33)	31 juill. 2025	Cooper-Standard Holding, swap sur rendement total	(644)	91
(1 314)	31 juill. 2025	Core & Main Inc, cat. A, swap sur rendement total	(96 209)	(3 697)
(82)	31 juill. 2025	Core Laboratories N.V., swap sur rendement total	(2 041)	375
(343)	31 juill. 2025	Corpay Inc, swap sur rendement total	(166 943)	21 498
(51)	31 juill. 2025	Corsair Gaming Inc, swap sur rendement total	(485)	59
(1 511)	31 juill. 2025	Corteva Inc, swap sur rendement total	(123 781)	12 197
(23)	31 juill. 2025	Cracker Barrel Old Country, swap sur rendement total	(1 749)	(34)
(2 539)	31 juill. 2025	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(53 350)	1 107
(395)	31 juill. 2025	Crispr Therapeutics Ag, swap sur rendement total	(22 360)	6 846
(18)	31 juill. 2025	Cs Wind Corp, swap sur rendement total	(734)	16
(77)	31 juill. 2025	Custom Truck One Source Inc, swap sur rendement total	(533)	134
(18 400)	31 juill. 2025	Cvc Brasil Operadora E Agenc, swap sur rendement total	(5 915)	3 980
(100)	31 juill. 2025	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(68)	(6)
(6 000)	31 juill. 2025	Da-Li Development Co Ltd, swap sur rendement total	(11 644)	226
(14)	31 juill. 2025	Danimer Scientific Inc, swap sur rendement total	(42)	89
(130)	31 juill. 2025	Dave & Buster'S Entertainmen, swap sur rendement total	(5 458)	(210)
(29)	31 juill. 2025	Deckers Outdoor Corp, swap sur rendement total	(8 470)	12
(985)	31 juill. 2025	Dexcom Inc, swap sur rendement total	(110 171)	1 264
(9)	31 juill. 2025	Dillards Inc, cat. A, swap sur rendement total	(5 592)	184
(1 870)	31 juill. 2025	Dino Polska Sa, swap sur rendement total	(253 805)	3 613
(93)	31 juill. 2025	Diodes Inc, swap sur rendement total	(8 249)	504
(1 134)	31 juill. 2025	Docusign Inc, swap sur rendement total	(146 685)	(3 990)
(638)	31 juill. 2025	Dollar General Corp, swap sur rendement total	(69 570)	1 962
(433)	31 juill. 2025	Dollar Tree Inc, swap sur rendement total	(46 668)	(1 992)
(14)	31 juill. 2025	Doosan Fuel Cell Co Ltd, swap sur rendement total	(217)	51
(22)	31 juill. 2025	Doximity Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 689)	18
(30)	31 juill. 2025	Dream Finders Homes Inc, A, swap sur rendement total	(1 004)	59
(10)	31 juill. 2025	Duolingo, swap sur rendement total	(4 663)	384
(1 700)	31 juill. 2025	Dutch Bros Inc, cat. A, swap sur rendement total	(128 066)	4 240
(4 020)	31 juill. 2025	D-Wave Quantum Inc, swap sur rendement total	(48 565)	(29 063)
(5 000)	31 juill. 2025	Dynamic Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(13 420)	341
(24)	31 juill. 2025	Dyne Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(813)	31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(158)	31 juill. 2025	Eastman Kodak Co, swap sur rendement total	(1 493)	160
(207)	31 juill. 2025	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(22 130)	6 908
(290)	31 juill. 2025	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(16 221)	6 673
(231)	31 juill. 2025	Editas Medicine Inc, swap sur rendement total	(422)	326
(5)	31 juill. 2025	Eli Lilly & Co, swap sur rendement total	(5 551)	138
(1 000)	31 juill. 2025	Elite Advanced Laser Corp, swap sur rendement total	(12 587)	(1 592)
(188)	31 juill. 2025	Emaar Economic City, swap sur rendement total	(630)	(55)
(1 000)	31 juill. 2025	Ememory Technology Inc, swap sur rendement total	(147 140)	(17 011)
(37 600)	31 juill. 2025	Energy Absolute Pcl, swap sur rendement total	(6 239)	3 766
(25)	31 juill. 2025	Eni Spa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(984)	36
(10 000)	31 juill. 2025	Episil Holdings Inc, swap sur rendement total	(21 775)	705
(66)	31 juill. 2025	Estée Lauder Companies, cat. A, swap sur rendement total	(7 117)	160
(6 400)	31 juill. 2025	Evgo Inc, swap sur rendement total	(37 278)	22 395
(232)	31 juill. 2025	Evolv Technologies Holdings, swap sur rendement total	(1 318)	43
(2 247)	31 juill. 2025	Exp World Holdings Inc, swap sur rendement total	(37 196)	650
(21)	31 juill. 2025	Exponent Inc, swap sur rendement total	(2 691)	311
(15)	31 juill. 2025	Fair Isaac Corp, swap sur rendement total	(42 950)	8 637
(1 257)	31 juill. 2025	Fate Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 983)	2 779
(6)	31 juill. 2025	Fawaz Abdulaziz Alhokair & C, swap sur rendement total	(30)	(1)
(11)	31 juill. 2025	Fidelity National Financial, swap sur rendement total	(888)	118
(7)	31 juill. 2025	First Citizens Bchs, cat. A, swap sur rendement total	(21 273)	1 993
(511)	31 juill. 2025	First Foundation Inc, swap sur rendement total	(4 564)	1 294
(2 000)	31 juill. 2025	First Hi-Tec Enterprise Co, swap sur rendement total	(9 824)	(641)
(208)	31 juill. 2025	First Solar Inc, swap sur rendement total	(52 721)	7 088
(282)	31 juill. 2025	Five Below, swap sur rendement total	(42 569)	(4 656)
(3 098)	31 juill. 2025	Flagstar Financial Inc, swap sur rendement total	(41 570)	11 741
(6)	31 juill. 2025	Fluence Energy Inc, swap sur rendement total	(137)	26
(4 000)	31 juill. 2025	Formosa Chemicals & Fibre, swap sur rendement total	(4 789)	933
(3 000)	31 juill. 2025	Formosa Petrochemical Corp, swap sur rendement total	(4 546)	733
(4 000)	31 juill. 2025	Formosa Plastics Corp, swap sur rendement total	(6 228)	1 027
(89)	31 juill. 2025	Fortinet Inc, swap sur rendement total	(12 093)	385
(1 500)	31 juill. 2025	Frontken Corp Bhd, swap sur rendement total	(2 151)	(193)
(1 273)	31 juill. 2025	Frontline Ltd, swap sur rendement total	(25 979)	2 943
(103)	31 juill. 2025	Gamestop Corp, cat. A, swap sur rendement total	(4 643)	(306)
(37)	31 juill. 2025	Ge Healthcare Tech, swap sur rendement total	(4 160)	26
(139)	31 juill. 2025	Genpact Ltd, swap sur rendement total	(8 586)	707
(1 652)	31 juill. 2025	Geo Group Inc/The, swap sur rendement total	(66 478)	1 447
(1 270)	31 juill. 2025	Gevo Inc, swap sur rendement total	(3 817)	(781)
(1 000)	31 juill. 2025	Gigabyte Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(11 951)	154
(1)	31 juill. 2025	Ginkgo Bioworks Holdings Inc, swap sur rendement total	(14)	(2)
(13 000)	31 juill. 2025	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(217 508)	19 684
(100)	31 juill. 2025	Globetronics Technology Bhd, swap sur rendement total	(19)	(1)
(800)	31 juill. 2025	Gmexico Transportes Sab, swap sur rendement total	(1 797)	(29)
(14)	31 juill. 2025	Gms Inc, swap sur rendement total	(1 708)	274
(11)	31 juill. 2025	Golden Entertainment Inc, swap sur rendement total	(504)	34
(909)	31 juill. 2025	Graftech International Ltd, swap sur rendement total	(2 262)	318
(38)	31 juill. 2025	Grand Korea Leisure Co Ltd, swap sur rendement total	(408)	54
(9 000)	31 juill. 2025	Grand Pacific Petrochemical, swap sur rendement total	(4 125)	367
(41)	31 juill. 2025	Grifols Sa, CAAÉ, swap sur rendement total	(439)	(23)
(200)	31 juill. 2025	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(762)	86
(1 200)	31 juill. 2025	Grupo Rotoplas Sab De Cv, swap sur rendement total	(1 320)	221
(40)	31 juill. 2025	H&E Equipment Services Inc, swap sur rendement total	(2 817)	599
(3)	31 juill. 2025	Halwani Bros Co, swap sur rendement total	(61)	1
(43 600)	31 juill. 2025	Hapvida Participacoes E Inve, swap sur rendement total	(22 648)	5 466
(1 152)	31 juill. 2025	Hdfc Bank Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(105 804)	5 577
(323)	31 juill. 2025	Heron Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(711)	(147)
(4 323)	31 juill. 2025	Hertz Global Holdings Inc, swap sur rendement total	(22 755)	4 141
(180)	31 juill. 2025	Howmet Aerospace Inc, swap sur rendement total	(28 313)	1 464
(158)	31 juill. 2025	Humana Inc, swap sur rendement total	(57 853)	9 891
(6)	31 juill. 2025	Humasis Co Ltd, swap sur rendement total	(10)	2
(26)	31 juill. 2025	Iac/Interactivecorp, swap sur rendement total	(1 613)	113
(7 977)	31 juill. 2025	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(29 370)	2 143
(2 800)	31 juill. 2025	Inari Amertron Bhd, swap sur rendement total	(2 755)	(233)
(5 516)	31 juill. 2025	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(32 129)	9 628

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(14)	31 juill. 2025	Ingevity Corp, swap sur rendement total	(820)	164
(288)	31 juill. 2025	Immode Ltd, swap sur rendement total	(6 917)	1 215
(643)	31 juill. 2025	Innoviz Technologies Ltd, swap sur rendement total	(1 554)	(843)
(640)	31 juill. 2025	Inotiv Inc, swap sur rendement total	(3 811)	(49)
(10)	31 juill. 2025	Inspirity Inc, swap sur rendement total	(1 115)	28
(29)	31 juill. 2025	Inspired Entertainment Inc, swap sur rendement total	(377)	26
(961)	31 juill. 2025	Intellia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(16 115)	5 604
(16)	31 juill. 2025	Intellian Technologies Inc, swap sur rendement total	(584)	34
(25)	31 juill. 2025	Interdigital Inc, swap sur rendement total	(6 965)	119
(11)	31 juill. 2025	International Seaways Inc, swap sur rendement total	(569)	51
(4 038)	31 juill. 2025	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(105 463)	(18 284)
(4 094)	31 juill. 2025	Iovance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(43 571)	11 618
(600)	31 juill. 2025	Italian-Thai Development Pcl, swap sur rendement total	(14)	—
(332)	31 juill. 2025	Jackson Financial Inc, A, swap sur rendement total	(41 579)	6 097
(51)	31 juill. 2025	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 927)	(569)
(1 717)	31 juill. 2025	Jastrzebska Spolka Weglowa S, swap sur rendement total	(12 381)	3 193
(626)	31 juill. 2025	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(22 418)	(2 288)
(954)	31 juill. 2025	Joby Aviation Inc, swap sur rendement total	(11 155)	1 048
(156)	31 juill. 2025	Joint Corp/The, swap sur rendement total	(2 385)	244
(14 900)	31 juill. 2025	Jwd Infologistics Pcl, swap sur rendement total	(6 681)	686
(10)	31 juill. 2025	Kaiser Aluminum Corp, swap sur rendement total	(1 011)	167
(101)	31 juill. 2025	Kalvista Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(1 230)	205
(8 000)	31 juill. 2025	Kaori Heat Treatment Co Ltd, swap sur rendement total	(111 222)	9 833
(1 000)	31 juill. 2025	King Yuan Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(4 890)	750
(13)	31 juill. 2025	Kla Corp, swap sur rendement total	(11 781)	416
(353)	31 juill. 2025	Kopin Corp, swap sur rendement total	(690)	(87)
(4)	31 juill. 2025	Kornit Digital Ltd, swap sur rendement total	(178)	7
(1 000)	31 juill. 2025	Kuo Toong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(2 114)	248
(36)	31 juill. 2025	Kura Sushi Usa Inc, cat. A, swap sur rendement total	(4 690)	883
(368)	31 juill. 2025	L&C Bio Co Ltd, swap sur rendement total	(8 627)	(2 204)
(230)	31 juill. 2025	Lamb Weston Holdings Inc, swap sur rendement total	(22 106)	3 528
(265)	31 juill. 2025	Latham Group Inc, swap sur rendement total	(2 653)	(80)
(1 199)	31 juill. 2025	Lattice Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(97 687)	1 044
(167)	31 juill. 2025	L'Azurde Co For Jewelry, swap sur rendement total	(880)	(34)
(9 437)	31 juill. 2025	Leslie'S Inc, swap sur rendement total	(30 266)	1 171
(187)	31 juill. 2025	Lexicon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(199)	19
(40)	31 juill. 2025	Lg Energy Solution, swap sur rendement total	(13 541)	2 297
(20 000)	31 juill. 2025	Lite-On Technology Corp, swap sur rendement total	(87 275)	5 481
(33)	31 juill. 2025	Lithia Motors Inc, cat. A, swap sur rendement total	(16 964)	1 526
(40)	31 juill. 2025	Liva Insurance Co, swap sur rendement total	(261)	(1)
(298)	31 juill. 2025	Live Nation Entertainment In, swap sur rendement total	(55 502)	5 140
(200)	31 juill. 2025	Localiza Rent A Car, swap sur rendement total	(1 519)	269
(21)	31 juill. 2025	Louisiana-Pacific Corp, swap sur rendement total	(3 127)	353
(39)	31 juill. 2025	Lovesac Co/The, swap sur rendement total	(1 327)	787
(493)	31 juill. 2025	Lpl Financial Holdings Inc, swap sur rendement total	(231 506)	985
(3 051)	31 juill. 2025	Lucid Group Inc, swap sur rendement total	(13 252)	(3 605)
(1 000)	31 juill. 2025	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(8 245)	(67)
(1 000)	31 juill. 2025	M3 Technology Inc, swap sur rendement total	(4 188)	227
(801)	31 juill. 2025	Macerich Co/The, swap sur rendement total	(22 948)	1 616
(283)	31 juill. 2025	Madison Square Garden Entert, swap sur rendement total	(16 411)	458
(624)	31 juill. 2025	Marriott International, cat. A, swap sur rendement total	(250 331)	10 940
(11)	31 juill. 2025	Mastec Inc, swap sur rendement total	(2 154)	142
(6)	31 juill. 2025	Mercadolibre Inc, swap sur rendement total	(14 673)	2 107
(71)	31 juill. 2025	Merchants Bancorp/In, swap sur rendement total	(3 733)	511
(179)	31 juill. 2025	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(1 268)	(28)
(106)	31 juill. 2025	Microchip Technology Inc, swap sur rendement total	(8 743)	337
(2 246)	31 juill. 2025	Micron Technology Inc, swap sur rendement total	(272 225)	41 869
(405)	31 juill. 2025	Middle East Healthcare Co, swap sur rendement total	(10 652)	278
(1 074)	31 juill. 2025	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(18 103)	456
(27)	31 juill. 2025	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(4 054)	388
(1 044)	31 juill. 2025	Moderna Inc, swap sur rendement total	(62 432)	2 536
(649)	31 juill. 2025	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(108 208)	18 526
(5)	31 juill. 2025	Molina Healthcare Inc, swap sur rendement total	(2 093)	(4)
(128)	31 juill. 2025	Monte Rosa Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(1 278)	622

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(15)	31 juill. 2025	Moog Inc, cat. A, swap sur rendement total	(4 246)	523
(45)	31 juill. 2025	Myr Group Inc/Delaware, swap sur rendement total	(9 628)	706
(3 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Plastics Corp, swap sur rendement total	(3 934)	1 241
(8 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Printed Circuit Board, swap sur rendement total	(45 787)	(4 247)
(795)	31 juill. 2025	Navitas Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(4 082)	(908)
(3)	31 juill. 2025	Nayifat Finance Co, swap sur rendement total	(18)	(2)
(1 302)	31 juill. 2025	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(28 313)	(8 159)
(3 274)	31 juill. 2025	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(36 304)	(1 958)
(15)	31 juill. 2025	Nextnav Inc, swap sur rendement total	(336)	42
(593)	31 juill. 2025	Nice Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(144 848)	11 777
(37)	31 juill. 2025	Nike Inc, cat. B, swap sur rendement total	(4 048)	44
(2 494)	31 juill. 2025	Nuscale Power Corp, swap sur rendement total	(64 313)	35 268
(2 000)	31 juill. 2025	Nuvoton Technology Corp, swap sur rendement total	(7 807)	305
(599)	31 juill. 2025	Nvent Electric Plc, swap sur rendement total	(58 719)	8 153
(17)	31 juill. 2025	Oceanengineering Intl Inc, swap sur rendement total	(638)	100
(786)	31 juill. 2025	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(910)	207
(1 103)	31 juill. 2025	Ocular Therapeutix Inc, swap sur rendement total	(13 547)	2 245
(105)	31 juill. 2025	Onemain Holdings Inc, swap sur rendement total	(7 872)	817
(2 250)	31 juill. 2025	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(8 615)	2 115
(94)	31 juill. 2025	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(807)	61
(5 039)	31 juill. 2025	Opendoor Technologies Inc, swap sur rendement total	(11 595)	5 467
(8 000)	31 juill. 2025	Optotech Corp, swap sur rendement total	(10 368)	584
(6 000)	31 juill. 2025	Orient Semiconductor Electr, swap sur rendement total	(9 132)	390
(33)	31 juill. 2025	Orion Sa, swap sur rendement total	(750)	130
(298)	31 juill. 2025	Palo Alto Networks Inc, swap sur rendement total	(77 985)	5 300
(1 000)	31 juill. 2025	Pan Jit International Inc, swap sur rendement total	(2 250)	25
(241)	31 juill. 2025	Permanian Resources Corp, swap sur rendement total	(4 984)	479
(110 500)	31 juill. 2025	Petronas Chemicals Group Bhd, swap sur rendement total	(183 714)	(15 353)
(226)	31 juill. 2025	Pfizer Inc, swap sur rendement total	(8 623)	(11)
(4)	31 juill. 2025	Phathom Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(47)	4
(16 000)	31 juill. 2025	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(97 889)	(3 369)
(125)	31 juill. 2025	Photronics Inc, swap sur rendement total	(4 235)	676
(123)	31 juill. 2025	Pko Bank Polski Sa, swap sur rendement total	(2 559)	(92)
(6 350)	31 juill. 2025	Plug Power Inc, swap sur rendement total	(19 452)	1 148
(17 498)	31 juill. 2025	Polski Koncern Naftowy Orlen, swap sur rendement total	(287 572)	30 211
(9)	31 juill. 2025	Popular Inc, swap sur rendement total	(1 227)	68
(212)	31 juill. 2025	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(29 305)	8 596
(90)	31 juill. 2025	Powell Industries Inc, swap sur rendement total	(28 690)	6 249
(6 000)	31 juill. 2025	Powertech Technology Inc, swap sur rendement total	(32 103)	669
(2 032)	31 juill. 2025	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(29 955)	8 954
(145)	31 juill. 2025	Pvh Corp, swap sur rendement total	(22 053)	696
(2)	31 juill. 2025	Qassim Cement/The, swap sur rendement total	(40)	1
(829)	31 juill. 2025	Quantum-Si Inc, swap sur rendement total	(3 219)	(952)
(67)	31 juill. 2025	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(1 089)	(347)
(16)	31 juill. 2025	Rabigh Refining And Petroche, swap sur rendement total	(51)	–
(1 873)	31 juill. 2025	Recursion Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	(18 210)	977
(343)	31 juill. 2025	Red Sea International Co, swap sur rendement total	(8 076)	223
(33)	31 juill. 2025	Rev Group Inc, swap sur rendement total	(1 515)	(32)
(50)	31 juill. 2025	Rh, swap sur rendement total	(28 303)	84
(4 000)	31 juill. 2025	Richwave Technology Corp, swap sur rendement total	(37 366)	287
(80)	31 juill. 2025	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(99)	1
(5)	31 juill. 2025	Sahara International Petroch, swap sur rendement total	(48)	(1)
(87)	31 juill. 2025	Saia Inc, swap sur rendement total	(57 022)	14 099
(1 521)	31 juill. 2025	Sanofi, CAAÉ, swap sur rendement total	(105 503)	1 003
(5)	31 juill. 2025	Saudi Airlines Catering Co, swap sur rendement total	(234)	8
(127)	31 juill. 2025	Saudi Arabian Oil Co, swap sur rendement total	(1 364)	(18)
(768)	31 juill. 2025	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(80 853)	(4 437)
(346)	31 juill. 2025	Saudi Vitrified Clay Pipe Co, swap sur rendement total	(5 053)	(316)
(236)	31 juill. 2025	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(14 670)	(672)
(272)	31 juill. 2025	Schrödinger Inc, swap sur rendement total	(7 546)	1 342
(560)	31 juill. 2025	Senseonics Holdings Inc, swap sur rendement total	(422)	(169)
(719)	31 juill. 2025	Ses Ai Corp, swap sur rendement total	(2 265)	90
(2 000)	31 juill. 2025	Shin Zui Shing Co Ltd, swap sur rendement total	(18 420)	(1 130)
(215)	31 juill. 2025	Shoals Technologies Group, A, swap sur rendement total	(1 710)	(84)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(4 201)	31 juill. 2025	Sibanye-Stillwater Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(19 938)	4 940
(82)	31 juill. 2025	Siga Technologies Inc, swap sur rendement total	(709)	155
(173)	31 juill. 2025	Simulations Plus Inc, swap sur rendement total	(6 939)	1 019
(10 000)	31 juill. 2025	Sino-American Silicon Produc, swap sur rendement total	(58 988)	7 966
(2 904)	31 juill. 2025	Site Centers Corp, swap sur rendement total	(63 859)	1 198
(191)	31 juill. 2025	Sitime Corp, swap sur rendement total	(58 931)	(135)
(44)	31 juill. 2025	Skillz Inc, swap sur rendement total	(318)	45
(180)	31 juill. 2025	Slm Corp, swap sur rendement total	(7 140)	(3)
(81)	31 juill. 2025	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(466)	201
(319)	31 juill. 2025	Southern Copper Corp, swap sur rendement total	(41 809)	3 042
(49)	31 juill. 2025	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(464)	95
(1 060)	31 juill. 2025	Stem Inc, swap sur rendement total	(919)	(316)
(634)	31 juill. 2025	Super Micro Computer Inc, swap sur rendement total	(27 792)	6 679
(1 491)	31 juill. 2025	Surgery Partners Inc, swap sur rendement total	(45 396)	6 069
(1 198)	31 juill. 2025	Suzano Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(18 016)	(44)
(86)	31 juill. 2025	Symbolic Inc, swap sur rendement total	(2 933)	414
(6)	31 juill. 2025	Synopsys Inc, swap sur rendement total	(4 188)	604
(811)	31 juill. 2025	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(3 254)	73
(3 157)	31 juill. 2025	Talos Energy Inc, swap sur rendement total	(44 087)	7 331
(844)	31 juill. 2025	Taysha Gene Therapies Inc, swap sur rendement total	(2 100)	1 852
(343)	31 juill. 2025	Tenaya Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(705)	1 041
(351)	31 juill. 2025	Tesla Inc, swap sur rendement total	(203 862)	(20 241)
(454)	31 juill. 2025	Teva Pharmaceutical, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(14 391)	(837)
(25)	31 juill. 2025	Texas Instruments Inc, swap sur rendement total	(6 742)	106
(778)	31 juill. 2025	Tg Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(33 679)	5 489
(4)	31 juill. 2025	Theeb Rent A Car Co, swap sur rendement total	(117)	(2)
(334)	31 juill. 2025	Topgolf Callaway Brands Corp, swap sur rendement total	(3 776)	298
(21)	31 juill. 2025	Totalenergies Se, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 671)	(18)
(35)	31 juill. 2025	TpG Inc, swap sur rendement total	(3 163)	359
(1 130)	31 juill. 2025	Transmedics Group Inc, swap sur rendement total	(101 329)	22 053
(110)	31 juill. 2025	Travel + Leisure Co, swap sur rendement total	(7 981)	650
(81)	31 juill. 2025	Trevi Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(480)	21
(21)	31 juill. 2025	Triumph Financial Inc, swap sur rendement total	(2 745)	512
(26 000)	31 juill. 2025	Tsec Corp, swap sur rendement total	(20 354)	2 469
(8)	31 juill. 2025	U.S. Physical Therapy Inc, swap sur rendement total	(1 021)	124
(4 000)	31 juill. 2025	Ultra Chip Inc, swap sur rendement total	(13 087)	1 373
(15)	31 juill. 2025	Umm Al-Qura Cement Co, swap sur rendement total	(107)	(5)
(72)	31 juill. 2025	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(6)	–
(43 000)	31 juill. 2025	Unimicron Technology Corp, swap sur rendement total	(265 905)	19 789
(53)	31 juill. 2025	Union Pacific Corp, swap sur rendement total	(17 382)	54
(13)	31 juill. 2025	Universal Forest Products, swap sur rendement total	(2 106)	451
(23 400)	31 juill. 2025	UwB Bhd, swap sur rendement total	(23 779)	(2 693)
(7)	31 juill. 2025	V2X Inc, swap sur rendement total	(482)	4
(511)	31 juill. 2025	Valaris Plc, swap sur rendement total	(32 513)	1 361
(1 405)	31 juill. 2025	Valley National Bancorp, swap sur rendement total	(18 530)	3 023
(35 923)	31 juill. 2025	Vamos Comercio De Maquinaria L, swap sur rendement total	(2 845)	(2 835)
(31 200)	31 juill. 2025	Vamos Locacao De Caminhões M, swap sur rendement total	(36 471)	2 316
(84)	31 juill. 2025	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(9 889)	1 024
(19)	31 juill. 2025	Veeco Instruments Inc, swap sur rendement total	(732)	34
(103)	31 juill. 2025	Vera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(6 265)	1 129
(823)	31 juill. 2025	Viasat Inc, swap sur rendement total	(10 073)	1 063
(42)	31 juill. 2025	Viatis Inc, swap sur rendement total	(752)	45
(45)	31 juill. 2025	Vir Biotechnology Inc, swap sur rendement total	(475)	44
(41)	31 juill. 2025	Viridian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(1 130)	14
(21 000)	31 juill. 2025	Visual Photonics Epitaxy Co, swap sur rendement total	(153 346)	5 722
(58)	31 juill. 2025	Vita Coco Co Inc/The, swap sur rendement total	(3 079)	(92)
(384)	31 juill. 2025	Vital Energy Inc, swap sur rendement total	(17 076)	1 154
(3 000)	31 juill. 2025	Waffer Technology Corp, swap sur rendement total	(9 026)	472
(21)	31 juill. 2025	Webster Financial Corp, swap sur rendement total	(1 668)	212
(101)	31 juill. 2025	Western Digital Corp, swap sur rendement total	(8 662)	1 922
(13 000)	31 juill. 2025	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(63 856)	3 098
(2)	31 juill. 2025	Winmark Corp, swap sur rendement total	(1 131)	63
(73)	31 juill. 2025	Winnebago Industries, swap sur rendement total	(5 016)	231
(16)	31 juill. 2025	Woodward Inc, swap sur rendement total	(3 830)	318

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swap sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché \$	Plus-value (moins-value) latente \$
(35)	31 juill. 2025	Workday Inc, cat. A, swap sur rendement total	(12 988)	(110)
(250)	31 juill. 2025	World Kinect Corp, swap sur rendement total	(9 952)	530
(1 147)	31 juill. 2025	Wynn Resorts Ltd, swap sur rendement total	(142 131)	14 232
(730)	31 juill. 2025	X4 Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(770)	(196)
(54)	31 juill. 2025	Xpo Logistics Inc, swap sur rendement total	(10 185)	1 902
(1 051)	31 juill. 2025	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(1 459)	40
(26 000)	31 juill. 2025	Yulon Motor Company, swap sur rendement total	(57 812)	6 867
(78)	31 juill. 2025	Ziff Davis Inc, swap sur rendement total	(6 096)	551
(798)	31 juill. 2025	Zim Integrated Shipping Serv, swap sur rendement total	(24 641)	(2 124)
				523 116
Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position vendeur				453 062
<hr/>				
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total				1 789 727
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total				(2 355 090)
Plus-value (moins-value) latente des swaps sur rendement total, montant net				(565 363)

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent faire référence aux notes annexes en indiquant le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 15 février 2019. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8. Le 23 mars 2023, le Fonds a changé de nom et le Fonds alternatif d'actions canadiennes CC&L est devenu le Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L.

Parallèlement au changement de raison sociale indiqué ci-dessus, l'objectif du Fonds a également changé. L'objectif de placement du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme et un rendement attrayant redressé en fonction du risque sur une longue période de temps, en investissant dans un portefeuille composé de titres et de contrats dérivés ainsi qu'en employant des stratégies d'actions longues/courtes.

Rapprochement de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et de la valeur liquidative publiée

Au 31 décembre 2024 :

Description	Série A	Série F	Série I
Valeur liquidative publiée attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,93 \$	11,16 \$	11,36 \$
Ajustements de fin d'exercice au titre d'un gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap, par part	0,11 \$	0,12 \$	0,12 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	11,04 \$	11,28 \$	11,48 \$

Un ajustement de fin d'exercice au titre de la sous-comptabilisation d'un gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap a été effectué dans le cadre de la préparation des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position acheteur	2 301 852 \$	– \$	– \$	2 301 852 \$
Actions américaines – position acheteur	1 267 079	375	–	1 267 454
Actions étrangères – position acheteur	17 307 346	5 166	–	17 312 512
Contrats de change à terme	–	199 763	–	199 763
Contrats de swap	–	1 789 727	–	1 789 727
	20 876 277 \$	1 995 031 \$	– \$	22 871 308 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	1 348 864 \$	1 645 \$	– \$	1 350 509 \$
Actions américaines – position vendeur	7 700 842	–	–	7 700 842
Actions étrangères – position vendeur	12 056 209	–	–	12 056 209
Contrats de change à terme	–	456 164	–	456 164
Contrats de swap	–	2 355 090	–	2 355 090
	21 105 915 \$	2 812 899 \$	– \$	23 918 814 \$

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position acheteur	1 356 952 \$	– \$	– \$	1 356 952 \$
Actions américaines – position acheteur	1 577 277	344	–	1 577 621
Actions étrangères – position acheteur	6 546 909	14 641	–	6 561 550
Contrats de change à terme	–	362 813	–	362 813
Contrats de swap	–	922 862	–	922 862
	9 481 138 \$	1 300 660 \$	– \$	10 781 798 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	1 008 634 \$	1 645 \$	– \$	1 010 279 \$
Actions américaines – position vendeur	6 343 029	–	–	6 343 029
Actions étrangères – position vendeur	4 329 094	1 779	–	4 330 873
Contrats de change à terme	–	112 715	–	112 715
Contrats de swap	–	409 434	–	409 434
	11 680 757 \$	525 573 \$	– \$	12 206 330 \$

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2024	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
Série A	44 592	25 349	9 010	–	78 951
Série F	159 079	1 634 242	31 490	(187 613)	1 637 198
Série I	1 017 111	2 291	140 679	(221 391)	938 690
<hr/>					
2023					
Série A	48 055	4 852	–	(8 315)	44 592
Série F	313 938	125 901	211	(280 971)	159 079
Série I	1 454 887	1 381	14 136	(453 293)	1 017 111

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2023) pouvant être reportées indéfiniment pour réduire ses futurs gains en capital réalisés. Il ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital inutilisé pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2023).

Au cours de l'exercice, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 2,00 % pour la série A et de 1,00 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucun frais de gestion pour les parts de série I. Les frais de gestion pour ces parts sont négociés et payés directement par les porteurs de parts au gestionnaire et ne peuvent pas être plus élevés que les frais de gestion des parts de série A du Fonds.

Rémunération au rendement

Le Fonds verse trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire (la « rémunération au rendement »), 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.

Parts détenues par des parties liées

Connor, Clark & Lunn Financial Group Investments Inc. (« CCLFGII ») et Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), sociétés liées au gestionnaire du fait d'une propriété commune, détiennent des parts du Fonds. Au 31 décembre 2024, CCLFGII détenait 888 989 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 10 101 403 \$ (975 715 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 10 773 063 \$ en 2023). Au 31 décembre 2024, GFCC&L détenait 7 752 parts de série A, 8 001 parts de série F et 8 681 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 84 755 \$, de 89 317 \$ et de 98 645 \$ (6 867 parts de série A, 7 047 parts de série F et 7 380 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 73 372 \$, de 76 887 \$ et de 81 185 \$ en 2023).

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 102 129 \$ (36 864 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont élevés à 19 175 \$ (7 673 \$ en 2023).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2024 et 2023, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	(46 669)	(479 960)	(526 629)	(1,8)	(26 331)
Réal brésilien	197	(307 064)	(306 867)	(1,0)	(15 343)
Livre sterling	83 468	(90 061)	(6 593)	–	(330)
Peso chilien	(46)	–	(46)	–	(2)
Yuan renminbi chinois	–	(386 583)	(386 583)	(1,3)	(19 329)
Couronne danoise	64 739	(87 272)	(22 533)	(0,1)	(1 127)
Livre égyptienne	58	–	58	–	3
Euro	35 427	(863 776)	(828 349)	(2,8)	(41 417)
Dollar de Hong Kong	(7 968)	(213 659)	(221 627)	(0,7)	(11 081)
Forint hongrois	12 486	–	12 486	–	624
Nouveau shekel israélien	110 530	(243 934)	(133 404)	(0,4)	(6 670)
Yen japonais	(524)	(1 582 046)	(1 582 570)	(5,3)	(79 129)
Ringgit malaisien	83	–	83	–	4
Peso mexicain	6 508	(195 263)	(188 755)	(0,6)	(9 438)
Nouveau dollar taïwanais	–	(454 346)	(454 346)	(1,5)	(22 717)
Dollar néo-zélandais	(2 537)	(114 417)	(116 954)	(0,4)	(5 848)
Couronne norvégienne	20 365	(617 206)	(596 841)	(2,0)	(29 842)
Peso philippin	78	–	78	–	4
Zloty polonais	11 731	(76 600)	(64 869)	(0,2)	(3 243)
Dollar de Singapour	(2 482)	(805 448)	(807 930)	(2,7)	(40 397)
Rand sud-africain	56 008	–	56 008	0,2	2 800
Won sud-coréen	197	(1 055 605)	(1 055 408)	(3,5)	(52 770)
Couronne suédoise	89 221	(187 826)	(98 605)	(0,3)	(4 930)
Franc suisse	4 204	(537 993)	(533 789)	(1,8)	(26 689)
Lire turque	30 251	–	30 251	0,1	1 513
Dollar américain	29 603 944	(20 100 084)	9 503 860	31,6	475 193
Total	30 069 269	(28 399 143)	1 670 126	5,5	83 508

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	26 572	(360 798)	(334 226)	(2,5)	(16 711)
Réal brésilien	10	–	10	–	1
Livre sterling	48 903	141 200	190 103	1,4	9 505
Renminbi chinois	30	(86 454)	(86 424)	(0,6)	(4 321)
Couronne danoise	214 189	(330 610)	(116 421)	(0,9)	(5 821)
Euro	87 782	(184 987)	(97 205)	(0,7)	(4 860)
Dollar de Hong Kong	56 667	(198 418)	(141 751)	(1,0)	(7 088)
Forint hongrois	12 165	–	12 165	0,1	608
Roupie indonésienne	3 288	–	3 288	–	164
Nouveau shekel israélien	11 456	(221 543)	(210 087)	(1,6)	(10 504)
Yen japonais	176 249	(1 237 714)	(1 061 465)	(7,9)	(53 073)
Ringgit malaisien	427	–	427	–	21
Peso mexicain	96	–	96	–	5
Dollar néo-zélandais	11 564	(131 075)	(119 511)	(0,9)	(5 976)
Couronne norvégienne	97 029	(424 182)	(327 153)	(2,4)	(16 358)
Zloty polonais	12 390	–	12 390	0,1	620
Dollar de Singapour	5 000	(410 844)	(405 844)	(3,0)	(20 292)
Rand sud-africain	15 236	–	15 236	0,1	762
Won sud-coréen	107	–	107	–	5
Couronne suédoise	106 198	(142 879)	(36 681)	(0,3)	(1 834)
Franc suisse	53 155	–	53 155	0,4	2 658
Lire turque	(25 864)	–	(25 864)	(0,2)	(1 293)
Dollar américain	14 224 750	(9 021 905)	5 202 845	38,8	260 142
Total	15 137 399	(12 610 209)	2 527 190	18,9	126 360

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le risque de taux d'intérêt était négligeable, l'exposition du Fonds aux placements portant intérêt à long terme n'étant pas importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions négociées sur des bourses et de ses instruments dérivés. Au 31 décembre 2024, environ 52,4 % (51,0 % en 2023) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables (la « valeur liquidative ») était exposé à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précédents). Si les cours des actions négociées avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 1 578 000 \$ (685 000 \$ en 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2024 et 2023

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le risque de crédit était négligeable, car l'exposition du Fonds aux titres de créance n'était pas importante. Le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans des instruments dérivés. Les gains latents sur les obligations contractuelles avec les contreparties correspondaient à 6,6 % (9,6 % en 2023) de la valeur liquidative. Les contreparties aux instruments dérivés avaient toutes obtenu une notation de A ou mieux (résultat de la combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services).

Prêt de titre (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	596	3 055
Charges liées au prêt de titres	(119)	(609)
Revenus nets tirés du prêt de titres	477	2 446
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	(56)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	477	2 390

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (19,9 % en 2023) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024 (en milliers de \$)	2023 (en milliers de \$)
Titres prêtés	1	125
Garanties reçues	1	131
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 62,3 % à 133,8 % (de 63,2 % à 141,5 % en 2023) 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 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds correspondait à 122,6 % (123,8 % en 2023) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 2 566 740 \$ (de néant à 6 661 984 \$ en 2023) avec un taux d'intérêt moyen de 6,04 % (5,43 % en 2023). Au 31 décembre 2024, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % en 2023) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds alternatif de revenu CC&L

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	53 097 \$	36 586 \$
Placements à court terme	3 755 194	1 395 867
Placements	52 376 861	50 537 522
Plus-value latente des contrats de change à terme	61 979	111 191
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	213 800	487 170
Plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit	—	544
Marge de variation quotidienne	1 385 437	1 362 651
Montant à recevoir du courtier	765 320	—
Intérêts à recevoir	579 870	442 801
Autres créances	141	50
Souscriptions à recevoir	162 510	231 912
	<hr/>	<hr/>
	59 354 209	54 606 294
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert	26 941 046	25 888 103
Moins-value latente des contrats de change à terme	30 526	244 182
Moins-value latente des contrats à terme sur obligations	—	92 887
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	583 372	903 028
Moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit	4 710	—
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	348 337	333 237
Montant à payer au courtier	954 422	—
Frais d'emprunt de titres à payer	6 059	6 903
Charges à payer	46 641	49 934
Frais de gestion à payer	648	574
	<hr/>	<hr/>
	28 915 761	27 518 848
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<hr/>	<hr/>
	30 438 448 \$	27 087 446 \$

Fonds alternatif de revenu CC&L

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	278 140 \$	266 718 \$
Série F	682 962 \$	925 166 \$
Série I	<u>29 477 346 \$</u>	<u>25 895 562 \$</u>
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	33 874	33 497
Série F	78 797	111 213
Série I	<u>3 216 914</u>	<u>2 961 119</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	8,21 \$	7,96 \$
Série F	8,67 \$	8,32 \$
Série I	<u>9,16 \$</u>	<u>8,75 \$</u>

Approuvé par le gestionnaire

« *Michael Freund* »

Administrateur

« *Tim Elliott* »

Administrateur

Fonds alternatif de revenu CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(26 670) \$	(13 519) \$
Variation du gain (perte) de change latent	20 060	26 009
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	3 608	1 967
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts aux fins des distributions	2 613 214	2 176 565
Charges d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(1 378 605)	(1 110 955)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 787 661	(26 102)
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(885 688)	(71 732)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	242 680	109 206
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme sur obligations	123 187	—
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	56 700	(419 195)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(6 665)	(5 940)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	26 003	3 095 022
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	(389 969)	(1 266 042)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	164 444	(224 975)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur obligations	92 887	(92 887)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	46 286	(468 064)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	(5 254)	189
Gain (perte) net total sur placements	<u>2 486 881</u>	<u>1 695 090</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>2 483 879</u>	<u>1 709 547</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	34 613	25 611
Honoraires des dépositaires	68 703	61 101
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 569	4 464
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	512	578
Charges d'intérêts	6 060	890
Frais de gestion	7 951	10 528
Rémunération au rendement	—	37
Honoraires de professionnels	35 794	29 726
Coût d'emprunt de titres	93 903	103 590
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	10 483	14 039
Coûts de transaction (note 9)	<u>27 314</u>	<u>17 046</u>
Total des charges d'exploitation	<u>289 902</u>	<u>267 610</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 193 977 \$</u>	<u>1 441 937 \$</u>

Fonds alternatif de revenu CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	16 508 \$	6 592 \$
Série F	49 374 \$	58 909 \$
Série I	2 128 095 \$	1 376 436 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	33 669	25 832
Série F	83 180	152 941
Série I	3 080 580	3 002 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,49 \$	0,26 \$
Série F	0,59 \$	0,39 \$
Série I	0,69 \$	0,46 \$

Fonds alternatif de revenu CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	266 718 \$	105 001 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 508	6 592
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	193 000
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	3 049	2 608
Rachat de parts rachetables	–	(34 143)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	3 049	161 465
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(5 225)	(5 845)
Remboursement de capital	(2 910)	(495)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 135)	(6 340)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	11 422	161 717
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	278 140 \$	266 718 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	925 166 \$	1 630 088 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	49 374	58 909
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 950	56 718
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	16 088	23 480
Rachat de parts rachetables	(323 826)	(806 415)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(270 788)	(726 217)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(13 352)	(34 675)
Remboursement de capital	(7 438)	(2 939)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 790)	(37 614)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(242 204)	(704 922)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	682 962 \$	925 166 \$

Fonds alternatif de revenu CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	25 895 562 \$	25 295 220 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 128 095	1 376 436
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 530 188	483 122
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	824 321	778 894
Rachat de parts rachetables	(76 499)	(1 259 216)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 278 010	2 800
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(529 410)	(718 043)
Remboursement de capital	(294 911)	(60 851)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(824 321)	(778 894)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	3 581 784	600 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	29 477 346 \$	25 895 562 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	27 087 446 \$	27 030 309 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 193 977	1 441 937
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 567 138	732 840
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	843 458	804 982
Rachat de parts rachetables	(400 325)	(2 099 774)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 010 271	(561 952)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(547 987)	(758 563)
Remboursement de capital	(305 259)	(64 285)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(853 246)	(822 848)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	3 351 002	57 137
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	30 438 448 \$	27 087 446 \$

Fonds alternatif de revenu CC&L

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 193 977 \$	1 441 937 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(20 060)	(26 009)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(1 787 661)	26 102
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	885 688	71 732
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(26 003)	(3 095 022)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	389 969	1 266 042
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(164 444)	224 975
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme sur obligations	(92 887)	92 887
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	(46 286)	468 064
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	5 254	(189)
Achat de placements	(452 194 251)	(430 883 651)
Produit des placements vendus	449 775 637	432 966 492
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(22 786)	(592 561)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(137 069)	117 123
(Augmentation) diminution des autres créances	(91)	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	(844)	(2 098)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	15 100	45 710
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3 293)	(8 068)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	74	(174)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 229 976)	2 113 289
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 636 540	501 228
Rachat de parts rachetables	(400 325)	(2 099 774)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9 788)	(17 866)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 226 427	(1 616 412)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dettes bancaires)	(3 549)	496 877
Variation du gain (perte) de change latent	20 060	26 009
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	36 586	39 867
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	—	(526 167)
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	53 097 \$	36 586 \$
Intérêts reçus*	2 476 145 \$	2 293 688 \$
Intérêts payés*	(1 369 565)	(1 066 135)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Placements à court terme – position acheteur						
Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2023 : 5,15 %)						
Bons du Trésor du Canada	9,672	3 janv. 2025	CAD 35 000	34 945	34 991	
Bons du Trésor du Canada*	3,580	15 janv. 2025	CAD 550 000	546 920	549 275	
Bons du Trésor du Canada	3,294	30 janv. 2025	CAD 1 145 000	1 136 638	1 142 002	
Bons du Trésor du Canada	3,231	12 fév. 2025	CAD 20 000	19 857	19 926	
Bons du Trésor du Canada	3,231	12 fév. 2025	CAD 230 000	228 146	229 146	
Bons du Trésor du Canada	3,190	27 fév. 2025	CAD 45 000	44 666	44 776	
Bons du Trésor du Canada	3,190	27 fév. 2025	CAD 710 000	704 805	706 463	
Bons du Trésor du Canada	3,173	12 mars 2025	CAD 635 000	630 271	631 125	
Bons du Trésor du Canada	3,173	12 mars 2025	CAD 215 000	213 147	213 688	
Bons du Trésor du Canada	3,173	12 mars 2025	CAD 130 000	129 006	129 207	
Bons du Trésor du Canada	3,158	27 mars 2025	CAD 25 000	24 799	24 816	
Bons du Trésor du Canada	3,158	27 mars 2025	CAD 30 000	29 750	29 779	
				3 742 950	3 755 194	12,34
Total des placements à court terme – position acheteur				3 742 950	3 755 194	12,34
Obligations – position acheteur						
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2023 : 82,37 %)						
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} déc. 2033	CAD 125 000	127 475	125 569	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000	1 ^{er} juin 2034	CAD 1 813 000	1 780 876	1 781 771	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} déc. 2055	CAD 991 000	888 581	880 561	
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada	0,622	1 ^{er} déc. 2050	CAD 449 000	438 083	438 038	
				3 235 015	3 225 939	10,60
Obligations provinciales et municipales canadiennes (31 décembre 2023 : 7,30 %)						
Province d'Ontario	3,650	2 juin 2033	CAD 3 521 000	3 372 810	3 513 518	11,54
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2023 : 27,61 %)						
407 International Inc.	4,220	14 fév. 2028	CAD 51 000	51 287	51 911	
407 International Inc.	4,450	14 août 2031	CAD 175 000	175 912	179 300	
407 International Inc.	3,720	11 mai 2048	CAD 83 000	72 842	73 244	
407 International Inc.	3,670	8 mars 2049	CAD 97 000	84 159	84 572	
407 International Inc.	4,540	9 oct. 2054	CAD 50 000	49 951	49 969	
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,250	18 janv. 2082	CAD 387 000	334 676	371 583	
Algonquin Power Co.	4,600	29 janv. 2029	CAD 313 000	308 715	324 286	
Algonquin Power Co.	2,850	15 juill. 2031	CAD 279 000	251 930	279 263	
Alimentation Couche-Tard inc.	4,603	25 janv. 2029	CAD 29 000	29 197	29 887	
Alimentation Couche-Tard inc.	5,592	25 sept. 2030	CAD 32 000	33 813	34 462	
AltaGas Ltd.	4,672	8 janv. 2029	CAD 110 000	109 692	113 547	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	CAD 335 000	312 271	320 650	
AtkinsRealis Group Inc.	5,700	26 mars 2029	CAD 836 000	836 000	871 530	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD 20 000	20 000	20 152	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD 47 000	47 294	47 485	
Banque de Montréal	3,650	1 ^{er} avril 2027	CAD 301 000	287 132	302 047	
Banque de Montréal	4,709	7 déc. 2027	CAD 60 000	60 663	61 843	
Banque de Montréal	4,976	3 juill. 2034	CAD 133 000	134 409	137 456	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,807	15 nov. 2028	CAD 42 000	41 999	42 258	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,934	3 mai 2032	CAD 386 000	370 476	387 124	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,950	1 ^{er} août 2034	CAD 47 000	48 580	48 567	
Bell Canada	3,800	21 août 2028	CAD 429 000	427 945	428 928	
Bell Canada	5,150	14 nov. 2028	CAD 554 000	580 447	578 355	
Bell Canada	5,250	15 mars 2029	CAD 16 000	16 769	16 826	
Bell Canada	5,850	10 nov. 2032	CAD 10 000	10 923	10 929	
BMW Canada Inc.	3,990	10 oct. 2028	CAD 40 000	39 997	40 376	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,616	14 nov. 2027	CAD 11 000	11 276	11 570	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193	11 sept. 2028	CAD 26 000	26 013	26 362	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410	9 oct. 2029	CAD 216 000	201 141	211 359	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710	27 juill. 2030	CAD 266 000	280 275	286 953	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,980	14 fév. 2033	CAD 102 000	110 729	112 129	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439	25 avril 2034	CAD 10 000	10 444	10 630	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630	15 janv. 2027	CAD 348 000	342 411	348 994	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janv. 2029	CAD 167 000	168 261	170 056	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880	9 nov. 2032	CAD 83 000	91 243	91 648	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,959	20 oct. 2034	CAD 108 000	109 403	111 835	
Bruce Power LP	4,700	21 déc. 2027	CAD 92 000	91 673	94 968	
Bruce Power LP	4,700	21 juin 2031	CAD 172 000	177 284	178 251	
CAE inc.	5,541	12 juin 2028	CAD 103 000	106 696	107 240	
Corporation Cameco	4,940	24 mai 2031	CAD 198 000	199 827	206 219	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,650	10 déc. 2028	CAD 104 000	103 880	104 173	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200	7 avril 2032	CAD 447 000	433 416	451 083	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,300	16 janv. 2034	CAD 81 000	81 669	84 580	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,150	15 déc. 2031	CAD 22 000	21 964	22 033	
Capital Power Corp.	5,378	25 janv. 2027	CAD 216 000	217 013	223 673	
Capital Power Corp.	4,831	16 sept. 2031	CAD 438 000	443 363	447 262	
Capital Power Corp.	3,147	1 ^{er} oct. 2032	CAD 150 000	126 945	135 998	
Capital Power Corp.	8,125	5 juin 2054	CAD 216 000	216 000	238 949	
Capital Power Corp.	7,950	9 sept. 2082	CAD 68 000	74 460	74 689	
FPI Propriétés de Choix	5,030	28 fév. 2031	CAD 106 000	106 863	110 495	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD 156 000	156 000	163 605	
Cogeco Communications inc.	6,125	27 fév. 2029	CAD 605 000	605 000	624 298	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732	15 janv. 2032	CAD 30 000	29 994	30 334	
CU Inc.	3,964	27 juill. 2045	CAD 250 000	228 970	230 819	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 sept. 2029	CAD 140 000	139 794	142 800	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 sept. 2029	CAD 44 000	44 662	45 017	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057	17 juin 2027	CAD 73 000	63 366	70 113	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,250	12 janv. 2027	CAD 23 000	20 451	22 365	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,440	14 juill. 2028	CAD 66 000	59 040	62 765	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	5,111	12 fév. 2029	CAD 159 000	164 209	165 250	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,507	12 fév. 2031	CAD 87 000	86 984	87 559	
Empire Communities Corp.	7,625	1 ^{er} nov. 2029	CAD 115 000	115 000	115 941	
Enbridge Inc.	5,375	27 sept. 2077	CAD 224 000	215 626	226 331	
Enbridge Inc.	8,747	15 janv. 2084	CAD 50 000	58 187	59 329	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,604	6 mai 2026	CAD 8 000	7 810	7 997	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,456	22 janv. 2027	CAD 108 000	102 614	107 487	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,513	3 juin 2030	CAD 41 000	40 998	41 349	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,572	1 ^{er} mars 2031	CAD 244 000	246 643	258 504	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,455	12 juin 2032	CAD 77 000	77 068	80 827	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,613	13 sept. 2027	CAD 321 000	322 377	324 580	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,242	23 mai 2028	CAD 224 000	225 339	230 605	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,792	12 sept. 2029	CAD 153 000	152 484	154 593	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,668	20 fév. 2030	CAD 1 119 000	1 167 669	1 171 797	
Fortis Inc.	4,431	31 mai 2029	CAD 75 000	76 736	77 022	
Fortis Inc.	4,171	9 sept. 2031	CAD 77 000	76 594	77 525	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,100	14 juill. 2028	CAD 60 000	59 879	62 300	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362	22 nov. 2029	CAD 205 000	206 436	208 296	
Goeasy Ltd.	6,000	15 mai 2030	CAD 158 000	158 000	159 185	
Granite REIT Holdings LP	4,348	4 oct. 2031	CAD 275 000	275 000	274 173	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,750	17 oct. 2039	CAD 25 000	20 092	20 581	
Fonds de placement immobilier H&R	2,906	2 juin 2026	CAD 43 000	40 826	42 483	
Fonds de placement immobilier H&R	2,633	19 fév. 2027	CAD 19 000	17 972	18 489	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457	28 fév. 2029	CAD 123 000	123 609	127 939	
Hydro One Inc.	4,250	4 janv. 2035	CAD 59 000	59 052	59 642	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583	24 juill. 2029	CAD 29 000	29 812	29 725	
Inter Pipeline Ltd.	4,232	1 ^{er} juin 2027	CAD 346 000	328 723	349 020	
Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 fév. 2028	CAD 95 000	97 542	99 881	
Inter Pipeline Ltd.	5,710	29 mai 2030	CAD 843 000	851 773	893 600	
Inter Pipeline Ltd.	3,983	25 nov. 2031	CAD 29 000	26 458	27 880	
Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 fév. 2034	CAD 331 000	349 737	366 295	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	CAD 14 000	13 195	14 725	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 2033	CAD 100 000	104 954	104 878	
Société Financière Manuvie	4,064	6 déc. 2034	CAD 293 000	293 000	293 736	
Matr Corp.	7,250	2 avril 2031	CAD 168 000	168 000	171 850	
Banque Nationale du Canada	5,219	14 juin 2028	CAD 44 000	46 381	46 260	
Banque Nationale du Canada	5,426	16 août 2032	CAD 486 000	481 297	505 246	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 nov. 2032	CAD 344 000	345 256	356 234	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	CAD 25 000	28 744	28 800	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	CAD 18 000	14 331	16 312	
Nova Scotia Power Inc.	3,307	25 avril 2050	CAD 57 000	41 365	43 519	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	CAD 427 000	395 930	412 906	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janv. 2081	CAD 35 000	29 172	33 609	
Primaris REIT	5,934	29 mars 2028	CAD 11 000	10 823	11 630	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1 ^{er} oct. 2029	CAD 210 000	209 929	224 853	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1 ^{er} mars 2030	CAD 7 000	7 000	7 345	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,455	1 ^{er} mars 2031	CAD 29 000	29 394	30 445	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623	3 oct. 2031	CAD 77 000	77 000	77 219	71,13
Rogers Communications Inc.	5,700	21 sept. 2028	CAD 250 000	264 200	265 869	
Rogers Communications Inc.	5,900	21 sept. 2033	CAD 44 000	47 960	48 336	
Rogers Communications Inc.	6,750	9 nov. 2039	CAD 87 000	100 206	101 053	
Banque Royale du Canada	3,626	10 déc. 2028	CAD 396 000	396 000	396 736	
Banque Royale du Canada	4,000	17 oct. 2030	CAD 111 000	111 000	112 023	
Banque Royale du Canada	5,096	3 avril 2034	CAD 865 000	879 457	899 237	
Saturn Oil & Gas Inc.	9,625	15 juin 2029	USD 212 000	291 198	296 701	
Secure Energy Services Inc.	6,750	22 mars 2029	CAD 496 000	496 000	510 053	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	6,625	28 nov. 2032	CAD 104 000	104 000	105 295	
SmartCentres REIT	3,192	11 juin 2027	CAD 19 000	18 120	18 706	
SmartCentres REIT	5,354	29 mai 2028	CAD 65 000	65 759	67 494	
SmartCentres REIT	3,526	20 déc. 2029	CAD 33 000	30 590	31 816	
SmartCentres REIT	5,162	1 ^{er} août 2030	CAD 263 000	263 000	272 101	
SmartCentres REIT	3,648	11 déc. 2030	CAD 122 000	109 298	116 431	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,323	1 ^{er} fév. 2030	CAD 93 000	93 158	94 247	
TELUS Corp.	4,800	15 déc. 2028	CAD 12 000	12 256	12 429	
TELUS Corp.	5,000	13 sept. 2029	CAD 350 000	365 365	365 825	
TELUS Corp.	5,600	9 sept. 2030	CAD 59 000	63 638	63 327	
TELUS Corp.	4,950	18 fév. 2031	CAD 139 000	144 540	144 557	
TELUS Corp.	4,650	13 août 2031	CAD 120 000	120 595	122 768	
TELUS Corp.	5,250	15 nov. 2032	CAD 29 000	30 249	30 574	
La Banque Toronto-Dominion	4,002	31 oct. 2030	CAD 52 000	52 000	52 410	
Tourmaline Oil Corp.	4,856	30 mai 2027	CAD 611 000	616 586	629 127	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	CAD 66 000	66 048	65 561	
Veren Inc.	4,968	21 juin 2029	CAD 225 000	225 013	232 154	
Vidéotron ltée	3,625	15 juin 2028	CAD 1 653 000	1 557 297	1 642 639	
Vidéotron ltée	4,650	15 juill. 2029	CAD 13 000	12 993	13 331	
Vidéotron ltée	4,500	15 janv. 2030	CAD 32 000	31 964	32 417	
Crédit VW Canada Inc.	4,250	18 fév. 2028	CAD 398 000	400 101	401 285	
Crédit VW Canada Inc	4,420	20 août 2029	CAD 42 000	42 370	42 356	
Crédit VW Canada Inc	4,490	19 nov. 2029	CAD 17 000	17 284	17 181	
Whitecap Resources Inc.	4,382	1 ^{er} nov. 2029	CAD 157 000	157 000	158 329	
Wolf Midstream Canada LP	6,400	18 juill. 2029	CAD 85 000	85 000	87 975	
Wolf Midstream Canada LP	5,950	18 juill. 2033	CAD 266 000	266 586	268 498	
				25 450 456	26 184 408	86,03

Obligations de sociétés américaines (31 décembre 2023 : 64,83 %)

Air Lease Corp.	5,400	1 ^{er} juin 2028	CAD 121 000	125 904	126 489
Albertsons Cos Inc.	3,500	15 mars 2029	USD 783 000	932 466	1 026 011
Albertsons Cos Inc.	4,875	15 fév. 2030	USD 160 000	207 352	219 467
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1 ^{er} sept. 2028	USD 622 000	729 496	804 487
Arko Corp.	5,125	15 nov. 2029	USD 204 000	242 243	268 247
Ball Corp.	2,875	15 août 2030	USD 301 000	365 936	370 838
Ball Corp.	3,125	15 sept. 2031	USD 106 000	128 008	129 533
Cable One Inc.	4,000	15 nov. 2030	USD 671 000	730 799	807 420

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Centene Corp.	2,500	1 ^{er} mars 2031	USD 15 000	17 432	17 858	
Charter Communications Operating LLC	5,050	30 mars 2029	USD 9 000	11 368	12 675	
Charter Communications Operating LLC	5,250	1 ^{er} avril 2053	USD 58 000	65 687	67 484	
Cinemark USA Inc.	5,250	15 juill. 2028	USD 201 000	242 420	282 175	
CSC Holdings LLC	11,250	15 mai 2028	USD 2 000	2 470	2 842	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,000	15 juill. 2029	USD 437 000	552 142	577 805	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30 avril 2031	USD 182 000	219 308	233 772	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15 juill. 2031	USD 67 000	79 645	86 407	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,625	30 avril 2033	USD 181 000	219 608	228 898	
Gray Television Inc.	7,000	15 mai 2027	USD 137 000	181 044	191 341	
Gray Television Inc.	4,750	15 oct. 2030	USD 125 000	129 105	98 212	
Gray Television Inc.	5,375	15 nov. 2031	USD 287 000	260 726	220 594	
Molina Healthcare Inc.	4,375	15 juin 2028	USD 166 000	220 994	226 456	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 nov. 2030	USD 237 000	295 993	303 668	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 mai 2032	USD 211 000	261 237	263 572	
Nexstar Media Inc.	5,625	15 juill. 2027	USD 372 000	482 117	522 409	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,850	30 avril 2031	CAD 448 000	451 170	467 091	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,250	15 mai 2031	USD 647 000	879 784	906 764	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,375	1 ^{er} juin 2032	USD 131 000	182 934	180 380	
Sinclair Television Group Inc.	5,500	1 ^{er} mars 2030	USD 115 000	108 632	111 848	
Station Casinos LLC	4,500	15 fév. 2028	USD 466 000	559 438	636 422	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	USD 63 000	84 583	85 145	
Tenet Healthcare Corp.	4,375	15 janv. 2030	USD 469 000	618 061	626 993	
Tenet Healthcare Corp.	6,125	15 juin 2030	USD 153 000	195 890	218 586	
T-Mobile USA Inc.	5,250	15 juin 2055	USD 67 000	92 228	87 595	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 fév. 2031	USD 277 000	320 379	356 213	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,875	31 oct. 2030	USD 70 000	103 384	102 920	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,000	15 fév. 2034	USD 94 000	122 467	129 469	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	3,875	15 août 2034	USD 91 000	125 962	123 790	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,250	15 fév. 2054	USD 1 151 000	1 524 525	1 510 635	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,625	15 mai 2054	USD 70 000	98 598	97 847	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,250	15 août 2054	USD 48 000	63 311	63 058	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,500	15 nov. 2054	USD 1 346 000	1 880 625	1 845 973	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	USD 157 000	190 670	194 545	
VMware LLC	1,800	15 août 2028	USD 347 000	419 430	447 940	
Wolverine World Wide Inc.	4,000	15 août 2029	USD 155 000	186 945	196 030	
				14 912 516	15 477 904	50,86
Obligations étrangères (31 décembre 2023 : 4,46 %)						
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	1 ^{er} mars 2029	USD 509 000	723 741	740 222	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	15 nov. 2029	USD 740 000	1 038 619	1 077 835	
Électricité de France SA	5,993	23 mai 2030	CAD 59 000	63 530	63 391	
Électricité de France SA	5,379	17 mai 2034	CAD 138 000	138 754	144 647	
Électricité de France SA	5,777	17 mai 2054	CAD 65 000	65 384	69 058	
NCL Corp. Ltd.	7,750	15 fév. 2029	USD 759 000	1 061 936	1 147 101	
NCL Finance Ltd.	6,125	15 mars 2028	USD 213 000	283 594	307 551	
NXP BV / NXP Funding LLC	3,400	1 ^{er} mai 2030	USD 126 000	149 567	166 496	
OI European Group BV	4,750	15 fév. 2030	USD 59 000	76 349	75 714	
Perrigo Finance Unlimited Co.	4,900	15 juin 2030	USD 43 000	55 908	58 004	
Trivium Packaging Finance BV	8,500	15 août 2027	USD 87 000	118 030	125 073	
				3 775 412	3 975 092	13,06
Total des obligations – position acheteur				50 746 209	52 376 861	172,09
Obligations – position vendeur						
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2023 : -9,63 %)						
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} sept. 2027	CAD (349 000)	(347 117)	(347 703)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} mars 2028	CAD (302 000)	(306 863)	(307 459)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} sept. 2028	CAD (649 000)	(654 746)	(656 269)	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000	1 ^{er} mars 2029	CAD (889 000)	(924 773)	(925 545)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2029	CAD (658 000)	(646 749)	(641 300)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} sept. 2029	CAD (1 069 000)	(1 091 702)	(1 093 763)	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1 ^{er} juin 2030	CAD (430 000)	(391 461)	(392 312)	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500	1 ^{er} déc. 2030	CAD (343 000)	(296 651)	(296 235)	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} juin 2031	CAD (925 000)	(849 394)	(841 110)	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} déc. 2031	CAD (86 000)	(76 899)	(77 477)	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} juin 2032	CAD (145 000)	(134 935)	(134 190)	
				(5 721 290)	(5 713 363)	(18,77)
Obligations provinciales et municipales canadiennes						
(31 décembre 2023 : néant)						
Province d'Ontario	4,600	2 déc. 2055	CAD (865 000)	(947 894)	(927 607)	(3,05)
Obligations de sociétés canadiennes						
(31 décembre 2023 : -9,31 %)						
Air Canada	3,875	15 août 2026	USD (11 000)	(14 005)	(15 383)	
AltaGas Ltd.	5,597	14 mars 2054	CAD (175 000)	(172 330)	(186 095)	
Bell Canada	5,600	11 août 2053	CAD (102 000)	(108 425)	(107 975)	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,554	7 oct. 2053	CAD (548 000)	(448 239)	(462 741)	
CU Inc	5,088	20 sept. 2053	CAD (137 000)	(144 407)	(148 848)	
CU Inc.	4,211	29 oct. 2055	CAD (127 000)	(113 891)	(119 829)	
Enbridge Inc.	4,100	21 sept. 2051	CAD (44 000)	(35 209)	(37 781)	
Enbridge Inc.	5,760	26 mai 2053	CAD (187 000)	(191 937)	(205 784)	
EPCOR Utilities Inc.	4,725	2 sept. 2052	CAD (417 000)	(407 236)	(427 283)	
FortisBC Energy Inc.	4,670	28 nov. 2052	CAD (200 000)	(195 915)	(202 625)	
Great-West Lifeco Inc.	2,981	8 juill. 2050	CAD (175 000)	(153 325)	(132 404)	
Intact Corporation financière	3,765	20 mai 2053	CAD (432 000)	(330 821)	(373 652)	
Intact Corporation financière	5,276	14 sept. 2054	CAD (115 000)	(127 445)	(127 010)	
Inter Pipeline Ltd.	5,091	27 nov. 2051	CAD (379 000)	(305 974)	(354 542)	
Les Compagnies Loblaw ltée	5,336	13 sept. 2052	CAD (331 000)	(346 639)	(352 437)	
Ontario Power Generation Inc.	3,651	13 sept. 2050	CAD (439 000)	(447 170)	(374 634)	
Pembina Pipeline Corp.	5,670	12 janv. 2054	CAD (220 000)	(220 620)	(236 144)	
Rogers Communications Inc.	5,250	15 avril 2052	CAD (206 000)	(198 583)	(208 365)	
Banque Royale du Canada	4,000	17 oct. 2030	CAD (90 000)	(90 899)	(90 830)	
TELUS Corp.	5,950	8 sept. 2053	CAD (55 000)	(60 832)	(61 059)	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,920	12 mai 2052	CAD (169 000)	(175 086)	(190 078)	
				(4 288 988)	(4 415 499)	(14,51)
Obligations américaines (31 décembre 2023 : -76,63 %)						
Allegiant Travel Co.	7,250	15 août 2027	USD (12 000)	(15 888)	(17 365)	
Allison Transmission Inc.	5,875	1 ^{er} juin 2029	USD (338 000)	(429 318)	(483 550)	
Allison Transmission Inc.	3,750	30 janv. 2031	USD (262 000)	(324 345)	(333 638)	
American Airlines Inc.	5,750	20 avril 2029	USD (365 000)	(517 991)	(520 997)	
American Axle & Manufacturing Inc.	5,000	1 ^{er} oct. 2029	USD (219 000)	(286 820)	(288 076)	
Asbury Automotive Group Inc.	4,625	15 nov. 2029	USD (391 000)	(448 987)	(524 111)	
AT&T Inc.	5,400	15 fév. 2034	USD (450 000)	(614 059)	(650 066)	
CCO Holdings LLC	4,750	1 ^{er} mars 2030	USD (198 000)	(262 860)	(260 367)	
CCO Holdings LLC	4,500	15 août 2030	USD (17 000)	(22 209)	(21 975)	
CCO Holdings LLC	4,750	1 ^{er} fév. 2032	USD (34 000)	(43 306)	(42 972)	
Conagra Brands Inc.	5,400	1 ^{er} nov. 2048	USD (30 000)	(43 299)	(39 204)	
DaVita Inc.	4,625	1 ^{er} juin 2030	USD (85 000)	(102 765)	(112 490)	
DaVita Inc.	3,750	15 fév. 2031	USD (351 000)	(409 690)	(437 272)	
Dell International LLC	3,450	15 déc. 2051	USD (156 000)	(151 849)	(152 397)	
Encompass Health Corp.	4,750	1 ^{er} fév. 2030	USD (534 000)	(668 781)	(728 620)	
General Motors Co.	5,400	1 ^{er} avril 2048	USD (420 000)	(509 072)	(531 549)	
General Motors Co.	5,950	1 ^{er} avril 2049	USD (283 000)	(387 513)	(385 013)	
Griffon Corp.	5,750	1 ^{er} mars 2028	USD (553 000)	(688 679)	(780 429)	
HCA Inc.	5,900	1 ^{er} juin 2053	USD (112 000)	(144 737)	(152 131)	
HP Inc.	6,000	15 sept. 2041	USD (116 000)	(155 189)	(169 395)	
Lithia Motors Inc.	4,375	15 janv. 2031	USD (10 000)	(12 061)	(13 093)	
Midcontinent Communications	8,000	15 août 2032	USD (26 000)	(38 356)	(38 455)	
Organon & Co.	5,125	30 avril 2031	USD (556 000)	(706 119)	(719 503)	
Outfront Media Capital LLC	4,250	15 janv. 2029	USD (488 000)	(598 155)	(653 396)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Outfront Media Capital LLC	4,625	15 mars 2030	USD (183 000)	(219 901)	(243 414)	
Performance Food Group Inc.	4,250	1 ^{er} août 2029	USD (609 000)	(746 785)	(813 640)	
Performance Food Group Inc.	6,125	15 sept. 2032	USD (227 000)	(321 576)	(326 866)	
Sonic Automotive Inc.	4,625	15 nov. 2029	USD (252 000)	(293 350)	(334 941)	
Stagwell Global LLC	5,625	15 août 2029	USD (507 000)	(642 599)	(695 111)	
Sysco Corp.	4,450	15 mars 2048	USD (32 000)	(35 252)	(37 638)	
T-Mobile USA Inc.	5,050	15 juill. 2033	USD (345 000)	(454 338)	(486 039)	
T-Mobile USA Inc.	5,500	15 janv. 2055	USD (147 000)	(195 531)	(199 660)	
United Airlines Inc.	4,625	15 avril 2029	USD (391 000)	(494 834)	(535 120)	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,125	30 nov. 2029	USD (49 000)	(69 469)	(69 683)	
US Foods Inc.	4,750	15 fév. 2029	USD (1 223 000)	(1 521 947)	(1 686 252)	
US Foods Inc.	4,625	1 ^{er} juin 2030	USD (275 000)	(348 085)	(372 310)	
US Foods Inc.	7,250	15 janv. 2032	USD (456 000)	(624 217)	(679 540)	
Verizon Communications Inc.	5,050	9 mai 2033	USD (589 000)	(790 284)	(837 792)	
Verizon Communications Inc.	3,550	22 mars 2051	USD (300 000)	(296 533)	(305 189)	
Warnermedia Holdings Inc.	5,141	15 mars 2052	USD (192 000)	(204 779)	(205 318)	
				(14 841 528)	(15 884 577)	(52,18)
				(25 799 700)	(26 941 046)	(88,51)
Total des obligations – position vendeur						
Total des placements				<u>28 689 459</u>	<u>29 191 009</u>	<u>95,92</u>
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					61 979	0,20
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					(30 526)	(0,10)
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)					213 800	0,70
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)					(583 372)	(1,92)
Total de la moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)					(4 710)	(0,02)
Autres actifs, moins les passifs					<u>1 590 268</u>	<u>5,22</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>30 438 448</u>	<u>100,00</u>

* Titres donnés en garantie pour les dérivés détenus par le Fonds.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2024

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(84 070)	USD	59 554	19 mars 2025	1 324
Banque Royale du Canada	CAD	(180 605)	USD	127 803	19 mars 2025	2 652
Banque Royale du Canada	CAD	(2 181 128)	USD	1 543 446	19 mars 2025	32 022
Banque Royale du Canada	CAD	(2 824)	USD	2 000	19 mars 2025	43
Banque Royale du Canada	CAD	(1 254 567)	USD	887 777	19 mars 2025	18 420
Banque Royale du Canada	CAD	(174 915)	USD	124 000	19 mars 2025	2 887
Banque Royale du Canada	USD	(211 000)	CAD	303 545	19 mars 2025	955
Banque Royale du Canada	USD	(7 196)	CAD	10 346	19 mars 2025	27
Banque Royale du Canada	USD	(7 165)	CAD	10 302	19 mars 2025	27
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(306 107)	USD	216 000	19 mars 2025	3 622
						61 979
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(98 133)	CAD	138 685	19 mars 2025	(2 028)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(27 256)	USD	19 000	19 mars 2025	(9)
Banque Royale du Canada	USD	(76 000)	CAD	107 329	19 mars 2025	(1 647)
Banque Royale du Canada	USD	(134 000)	CAD	189 238	19 mars 2025	(2 904)
Banque Royale du Canada	USD	(426 000)	CAD	600 917	19 mars 2025	(9 918)
Banque Royale du Canada	USD	(135 000)	CAD	191 406	19 mars 2025	(2 175)
Banque Royale du Canada	USD	(17 000)	CAD	24 103	19 mars 2025	(274)
La Banque Toronto-Dominion	USD	(690 000)	CAD	977 840	19 mars 2025	(11 571)
						(30 526)
						31 453

* Toutes les contreparties ont une notation de AA ou mieux.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Contrats à terme normalisés (Annexe 2)

Au 31 décembre 2024

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 2 ans, MTL	20 mars 2025	253	26 587 770	117 613
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	20 mars 2025	44	5 394 840	46 964
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor français, Euro (OAT)	6 mars 2025	(10)	(1 837 742)	40 955
<u>Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans</u>	<u>20 mars 2025</u>	<u>(94)</u>	<u>(10 647 380)</u>	<u>8 268</u>
			19 497 488	213 800
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	31 mars 2025	8	1 223 099	(6 038)
Contrats à terme normalisés sur obligations, CBOT Ultra	20 mars 2025	2	342 022	(11 236)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	20 mars 2025	18	2 206 980	(16 949)
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	20 mars 2025	12	1 876 851	(17 798)
Contrats à terme normalisés, Euro-BPT	6 mars 2025	11	1 965 490	(44 559)
<u>Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans</u>	<u>20 mars 2025</u>	<u>(343)</u>	<u>(38 851 610)</u>	<u>(486 792)</u>
			(31 237 168)	(583 372)
			(11 739 680)	(369 572)

Swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)

Au 31 décembre 2024

Description	Date d'entrée en vigueur	Date d'expiration	Notionnel	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
CDX-NAHYS43V1-5Y BP 5 %	12 déc. 2024	20 déc. 2029	29 000 USD	3 284	(897)
<u>CDX-NAHYS43V1-5Y BP 5 %</u>	<u>12 déc. 2024</u>	<u>20 déc. 2029</u>	<u>126 000 USD</u>	<u>14 268</u>	<u>(3 813)</u>
				17 552	(4 710)

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent faire référence aux notes annexes en indiquant le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds alternatif de revenu CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 15 février 2019. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L'objectif de placement du Fonds est de gérer activement un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe mondiaux en prenant des positions acheteur et vendeur au moment opportun, en vue de maximiser le rendement total à long terme.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– \$	3 755 194 \$	– \$	3 755 194 \$
Obligations – position acheteur	–	52 376 861	–	52 376 861
Contrats de change à terme	–	61 979	–	61 979
Contrats à terme normalisés	213 800	–	–	213 800
	213 800 \$	56 194 034 \$	– \$	56 407 834 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations – position vendeur	– \$	26 941 046 \$	– \$	26 941 046 \$
Contrats de change à terme	–	30 526	–	30 526
Contrats à terme normalisés	583 372	–	–	583 372
Swaps sur défaillance de crédit	4 710	–	–	4 710
	588 082 \$	26 971 572 \$	– \$	27 559 654 \$

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– \$ 1 395 867 \$		– \$ 1 395 867 \$	
Obligations – position acheteur	– 50 537 522		– 50 537 522	
Contrats de change à terme	– 111 191		– 111 191	
Contrats à terme normalisés	487 170	–	–	487 170
Swaps sur défaillance de crédit	544	–	–	544
	487 714 \$	52 044 580 \$	– \$	52 532 294 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations – position vendeur	– \$ 25 888 103 \$		– \$ 25 888 103 \$	
Contrats de change à terme	– 244 182		– 244 182	
Contrats à terme sur obligations	– 92 887		– 92 887	
Contrats à terme normalisés	903 028	–	–	903 028
	903 028 \$	26 225 172 \$	– \$	27 128 200 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
2024					
Série A	33 497	–	377	–	33 874
Série F	111 213	4 261	1 902	(38 579)	78 797
Série I	2 961 119	172 217	92 114	(8 536)	3 216 914
<hr/>					
2023					
Série A	13 264	24 181	327	(4 275)	33 497
Série F	199 147	6 849	2 831	(97 614)	111 213
Série I	2 959 236	55 585	89 685	(143 387)	2 961 119

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de 1 419 666 \$ (3 353 879 \$ en 2023) qui peuvent être reportées indéfiniment pour réduire ses gains en capital réalisés futurs. Il ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital inutilisé pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2023).

Au cours de l'exercice, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,45 % pour la série A et de 0,45 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucun frais de gestion pour les parts de série I. Les frais de gestion pour ces parts sont négociés et payés directement par les porteurs de parts au gestionnaire et ne peuvent pas être plus élevés que les frais de gestion des parts de série A du Fonds.

Rémunération au rendement

Le Fonds verse trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire (la « rémunération au rendement »), celle-ci étant calculée et comptabilisée quotidiennement. La rémunération au rendement est fondée sur le rendement d'une série du Fonds par rapport au rendement minimal du Fonds et correspond à 15 % de l'excédent du rendement du Fonds sur son rendement minimal. Elle 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.

Le taux de rendement minimal du Fonds correspond au rendement de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Parts détenues par des parties liées

Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L ») et Connor, Clark & Lunn Wholesale Finance Inc. (« CCLWFI »), sociétés liées au gestionnaire du fait d'une propriété commune, détiennent des parts du Fonds. Au 31 décembre 2024, GFCC&L détenait 6 821 parts de série A, 6 887 parts de série F et 2 431 442 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 56 012 \$, de 59 693 \$ et de 22 281 492 \$ (6 620 parts de série A, 6 684 parts de série F et 2 359 944 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 52 715 \$, de 55 603 \$ et de 20 638 178 \$ en 2023). Au 31 décembre 2024, CCLWFI détenait 100 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 919 \$ (aucune part de série I, dont la juste valeur totale était de néant en 2023).

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 27 314 \$ (17 046 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (néant en 2023).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2024 et 2023, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Euro	3 008	–	3 008	–	150
Dollar américain	2 130 128	1 694 332	3 824 460	12,6	191 223
Total	2 133 136	1 694 332	3 827 468	12,6	191 373

Au 31 décembre 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	(1 280 788)	4 674 334	3 393 546	12,5	169 677
Total	(1 280 788)	4 674 334	3 393 546	12,5	169 677

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était directement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de créance à court terme. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt aux 31 décembre 2024 et 2023. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 31 décembre 2024

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	3 755 194	12,3
De 1 à 3 ans	3 091 834	10,2
De 3 à 5 ans	7 620 744	25,0
Plus de 5 ans	14 723 237	48,4
Total	29 191 009	95,9

Au 31 décembre 2023

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 395 867	5,2
De 1 à 3 ans	11 280 993	41,6
De 3 à 5 ans	4 442 036	16,4
Plus de 5 ans	8 926 390	33,0
Total	26 045 286	96,2

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 225 000 \$ (738 000 \$ en 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, l'autre risque de prix était négligeable, le Fonds n'ayant eu aucune exposition importante à des placements soumis aux fluctuations du marché.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et le gain latent sur les instruments dérivés en cours avec des contreparties.

Au 31 décembre 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	10 915 480	35,9
AA	3 514 842	11,5
A	2 958 269	9,7
BBB	22 132 619	72,7
BB	9 008 018	29,6
B	6 914 896	22,7
CCC	749 910	2,5
Total	56 194 034	184,6

Au 31 décembre 2023

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	27 202 588	100,4
AA	2 014 732	7,4
A	1 340 618	4,9
BBB	7 988 673	29,5
BB	5 759 526	21,3
B	7 667 681	28,3
CCC	70 762	0,3
Total	52 044 580	192,1

Fonds alternatif de revenu CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024 \$	2023 \$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4 510	2 459
Charges liées au prêt de titres	(902)	(492)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3 608	1 967
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	3 608	1 967

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (20,0 % en 2023) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024 (en milliers de \$)	2023 (en milliers de \$)
Titres prêtés	3 551	6 323
Garanties reçues	3 729	6 639
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier (note 13)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 212,4 % à 300,0 % (de 111,3 % à 263,9 % en 2023) 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 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds correspondait à 257,2% (251,2 % en 2023) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur titres à revenu fixe, de positions vendeur sur placements à court terme, de contrats à terme sur obligations et d'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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 6 233 466 \$ (de néant à 11 856 996 \$ en 2023), avec un taux d'intérêt moyen de 8,71 % (9,11 % en 2023). Au 31 décembre 2024, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % en 2023) de la valeur liquidative du Fonds.

Événements postérieurs à la date de clôture (note 14)

Après la clôture de l'exercice, le nom du Fonds sera changé pour Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L. Ce changement devrait entrer en vigueur le 31 mars 2025 ou vers cette date.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de la situation financière
Aux 31 décembre

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	950 727 \$	– \$
Placements à court terme	46 683 781	60 218 952
Placements	47 087 123	47 535 593
Montant à recevoir du courtier	–	205 611
Dividendes à recevoir	50 500	140 756
Intérêts à recevoir	–	22 379
Autres créances	34 770	31 959
Souscriptions à recevoir	1 706	42 337
	<hr/>	<hr/>
	94 808 607	108 197 587
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	–	8 523 552
Placements vendus à découvert	43 239 262	42 380 508
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	141 319	146 032
Montant à payer au courtier	274 912	79 033
Frais d'emprunt de titres à payer	10 425	12 760
Charges à payer	44 084	52 266
Frais de gestion à payer	39 853	44 755
Rémunération au rendement à payer	260 458	–
Rachats à payer	81 543	–
	<hr/>	<hr/>
	44 091 856	51 238 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<hr/>	<hr/>
	50 716 751 \$	56 958 681 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	753 230 \$	1 266 403 \$
Série F	44 861 340 \$	51 240 865 \$
Série I	5 102 181 \$	4 451 413 \$
	<hr/>	<hr/>
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	70 630	133 223
Série F	4 068 201	5 239 467
Série I	440 000	440 000
	<hr/>	<hr/>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	10,66 \$	9,51 \$
Série F	11,03 \$	9,78 \$
Série I	11,60 \$	10,12 \$
	<hr/>	<hr/>

Approuvé par le gestionnaire

« *Michael Freund* »

Administrateur

« *Tim Elliott* »

Administrateur

Fonds de rendement absolu PCJ II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(261 359) \$	(92 659) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(187 761)	183 433
Autres revenus (pertes)	63 448	1 256
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	902 432	481 936
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	(1 245 636)	(990 753)
Intérêts aux fins des distributions	2 641 950	2 627 587
Gain (perte) net réalisé sur les placements	10 613 474	2 980 018
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(5 913 718)	(2 495 359)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 355 313	2 863 496
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	(1 010 308)	(1 953 285)
Gain (perte) net total sur placements	8 343 507	3 513 640
Total des revenus (pertes) nets	7 957 835	3 605 670
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	34 112	25 289
Honoraires des dépositaires	33 527	27 666
Honoraires de FundSERV	4 368	1 796
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 569	4 464
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	512	578
Charges d'intérêts	271 974	227 852
Frais de gestion	518 049	597 860
Rémunération au rendement	265 125	—
Honoraires de professionnels	35 965	32 257
Coût d'emprunt de titres	137 021	142 768
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	48 235	62 518
Coûts de transaction (note 9)	191 803	179 394
Total des charges d'exploitation	1 545 260	1 302 442
Retenues d'impôts (note 7)	(36 921)	(27 429)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 375 654 \$	2 275 799 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	102 529 \$	42 567 \$
Série F	5 622 357 \$	2 015 934 \$
Série I	650 768 \$	217 298 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	80 024	185 794
Série F	4 420 769	5 350 222
Série I	440 000	440 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	1,28 \$	0,23 \$
Série F	1,27 \$	0,38 \$
Série I	1,48 \$	0,49 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	1 266 403 \$	1 948 885 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	102 529	42 567
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	71 143	19 087
Rachat de parts rachetables	(686 845)	(744 136)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(615 702)	(725 049)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(513 173)	(682 482)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	753 230 \$	1 266 403 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	51 240 865 \$	46 400 923 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 622 357	2 015 934
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 803 793	15 002 542
Rachat de parts rachetables	(18 805 675)	(12 178 534)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(12 001 882)	2 824 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(6 379 525)	4 839 942
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	44 861 340 \$	51 240 865 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	4 451 413 \$	4 234 115 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	650 768	217 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	650 768	217 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	5 102 181 \$	4 451 413 \$
<hr/>		
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	56 958 681 \$	52 583 923 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 375 654	2 275 799
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 874 936	15 021 629
Rachat de parts rachetables	(19 492 520)	(12 922 670)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(12 617 584)	2 098 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(6 241 930)	4 374 758
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	50 716 751 \$	56 958 681 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 375 654 \$	2 275 799 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	187 761	(183 433)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(10 613 474)	(2 980 018)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	5 913 718	2 495 359
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 355 313)	(2 863 496)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	1 010 308	1 953 285
Achat de placements	(425 811 212)	(492 413 218)
Produit de la vente de placements	447 099 858	482 486 858
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	90 256	(97 430)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	22 379	8 581
(Augmentation) diminution des autres créances	(2 811)	(14 030)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	(2 335)	3 249
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	(4 713)	40 356
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8 182)	(6 245)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(4 902)	1 956
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	260 458	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	22 157 450	(9 292 427)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	6 859 815	14 998 693
Rachat de parts rachetables**	(19 355 225)	(12 846 825)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 495 410)	2 151 868
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	9 662 040	(7 140 559)
Variation du gain (perte) de change latent	(187 761)	183 433
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	—	596 221
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	(8 523 552)	(2 162 647)
	950 727	(8 523 552)
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	950 727 \$	— \$
Dette bancaire, à la clôture de l'exercice	— \$	(8 523 552) \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	955 767 \$	357 077 \$
Dividendes payés*	(1 250 349)	(950 397)
Intérêts reçus*	2 664 329	2 636 168
Intérêts payés*	(271 974)	(227 852)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 55 752 \$ (85 128 \$ en 2023).

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Placements à court terme – position acheteur						
Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2023 : 105,72 %)						
Bons du Trésor du Canada	9,672	3 janv. 2025	CAD 3 000 000	2 972 980	2 999 205	
Bons du Trésor du Canada	3,580	15 janv. 2025	CAD 3 300 000	3 273 585	3 295 648	
Bons du Trésor du Canada	3,294	30 janv. 2025	CAD 17 100 000	16 967 234	17 055 258	
Bons du Trésor du Canada	3,231	12 fév. 2025	CAD 1 500 000	1 488 374	1 494 430	
Bons du Trésor du Canada	3,190	27 fév. 2025	CAD 20 700 000	20 543 585	20 596 867	
Bons du Trésor du Canada	3,173	12 mars 2025	CAD 1 250 000	1 241 249	1 242 373	
				46 487 007	46 683 781	92,04
Total des placements à court terme – position acheteur				<u>46 487 007</u>	<u>46 683 781</u>	<u>92,04</u>
Obligations – position acheteur						
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2023 : 1,27 %)						
Actions canadiennes – position acheteur						
Énergie (31 décembre 2023 : 5,88 %)						
Advantage Energy Ltd.	107 140		993 245	1 056 400		
Cenovus Energy Inc.	15 790		360 886	344 064		
Enbridge Inc.	17 300		1 032 023	1 055 473		
Enerflex Ltd.	56 700		447 269	811 377		
Headwater Exploration Inc.	60 530		430 020	400 103		
Kelt Exploration Ltd.	66 940		410 606	469 919		
Pason Systems Inc.	83 400		1 174 248	1 135 074		
Suncor Énergie Inc.	15 400		818 686	790 174		
TerraVest Industries Inc.	2 120		158 425	237 016		
			5 825 408	6 299 600		12,42
Matières premières (31 décembre 2023 : 2,43 %)						
Industries (31 décembre 2023 : 15,24 %)						
ADENTRA Inc.	28 450		1 118 263	1 056 349		
Ag Growth International Inc.	3 980		218 525	202 264		
Air Canada	14 720		370 720	327 667		
AtkinsRealis Group Inc.	9 500		538 344	724 470		
Black Diamond Group Ltd.	176 490		1 439 552	1 659 006		
CAE inc., NYSE	8 150		237 972	297 489		
Hammond Power Solutions Inc.	1 870		215 453	239 454		
MDA Space Ltd.	17 020		247 886	502 601		
RB Global Inc., NYSE	14 183		1 413 164	1 840 112		
			5 799 879	6 849 412		13,51
Bien de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 1,33 %)						
Aritzia Inc.	2 360		109 689	126 118		0,25
Soins de santé (31 décembre 2023 : 4,66 %)						
Chartwell Résidences pour retraités	260 682		3 305 743	3 931 085		
Dentalcorp Holdings Ltd	48 230		409 955	399 827		
			3 715 698	4 330 912		8,54
Services financiers (31 décembre 2023 : 3,08 %)						
Brookfield Corp., NYSE	17 070		1 245 257	1 410 409		
Brookfield Corp., TSE	1 240		101 230	102 449		
Fairfax Financial Holdings Ltd.	470		839 372	940 000		
Great-West Lifeco Inc.	22 010		1 030 350	1 049 217		
			3 216 209	3 502 075		6,91

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 3,19 %)					
Computer Modelling Group Ltd.		46 310	504 484	493 202	
Coveo Solutions Inc.		43 530	383 587	277 721	
Descartes Systems Group Inc., TSE		2 690	359 175	439 546	
Dye & Durham Ltd.		6 700	128 138	117 786	
TECSYS Inc.		9 520	274 033	436 492	
			1 649 417	1 764 747	3,48
Services de communication (31 décembre 2023 : 6,83 %)					
Immobilier (31 décembre 2023 : 8,30 %)					
Colliers International Group Inc., TSE		5 210	907 299	1 018 451	
DREAM Unlimited Corp.		31 050	745 311	686 826	
European Residential REIT		961 167	3 330 641	3 652 435	
Parkit Enterprise Inc.		196 642	235 136	100 287	
			5 218 387	5 457 999	10,76
Total des actions canadiennes – position acheteur			25 534 687	28 330 863	55,87
Actions canadiennes – position vendeur					
Énergie (31 décembre 2023 : -4,12 %)					
ARC Resources Ltd.		(4 360)	(112 287)	(113 665)	
Baytex Energy Corp.		(65 150)	(317 754)	(241 055)	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		(9 520)	(854 729)	(843 377)	
MEG Energy Corp.		(2 690)	(66 693)	(63 484)	
PrairieSky Royalty Ltd.		(27 520)	(756 900)	(771 386)	
Precision Drilling Corp.		(5 190)	(460 029)	(456 305)	
Corporation TC Énergie		(15 010)	(1 032 185)	(1 005 520)	
Total Energy Services Inc.		(13 980)	(134 993)	(161 469)	
Trican Well Service Ltd.		(88 350)	(399 362)	(453 236)	
Vermilion Energy Inc.		(15 840)	(224 275)	(214 315)	
Whitecap Resources Inc.		(41 680)	(427 689)	(425 136)	
			(4 786 896)	(4 748 948)	(9,36)
Matières premières (31 décembre 2023 : -0,40 %)					
Industries (31 décembre 2023 : -5,96 %)					
CAE inc., TSE		(1 360)	(46 388)	(49 640)	
Quincaillerie Richelieu Ltée		(15 750)	(610 969)	(614 880)	
Industries Toromont Ltée		(4 210)	(513 861)	(478 424)	
Waste Connections Inc.		(1 130)	(278 936)	(278 658)	
WSP Global Inc.		(680)	(146 480)	(172 013)	
			(1 596 634)	(1 593 615)	(3,14)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : -2,69 %)					
Boston Pizza Royalties Income Fund		(5 100)	(84 158)	(89 148)	
La Société Canadian Tire Ltée		(2 160)	(302 351)	(326 635)	
Pet Valu Holdings Ltd.		(7 420)	(190 115)	(187 281)	
Restaurant Brands International Inc.		(2 710)	(253 558)	(253 900)	
			(830 182)	(856 964)	(1,69)
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : -4,10 %)					
Metro inc.		(5 170)	(388 262)	(466 076)	
Saputo inc.		(9 910)	(258 351)	(247 651)	
			(646 613)	(713 727)	(1,41)
Services financiers (31 décembre 2023 : -2,95 %)					
EQB Inc.		(2 400)	(245 668)	(237 528)	
Corporation Fiera Capital		(20 180)	(203 632)	(182 024)	
Société financière IGM Inc.		(13 820)	(491 229)	(634 476)	
Intact Corporation financière		(3 770)	(982 739)	(986 722)	
Banque Nationale du Canada, TSE		(4 000)	(544 370)	(524 160)	
			(2 467 638)	(2 564 910)	(5,06)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : -0,98 %)						
Services de communication (31 décembre 2023 : -7,25 %)						
BCE Inc.			(15 480)	(721 127)	(515 794)	
Cogeco Communications inc.			(9 970)	(587 425)	(671 480)	
Québecor inc.			(13 580)	(442 358)	(427 770)	
				(1 750 910)	(1 615 044)	(3,18)
Services publics (31 décembre 2023 : -0,26 %)						
Algonquin Power & Utilities Corp.			(38 860)	(258 539)	(247 927)	
Emera Inc.			(5 980)	(315 629)	(321 305)	
Fortis Inc.			(5 710)	(348 243)	(341 058)	
Hydro One Ltd.			(13 870)	(630 181)	(614 025)	
				(1 552 592)	(1 524 315)	(3,01)
Immobilier (31 décembre 2023 : -2,89 %)						
CT REIT			(48 320)	(720 671)	(690 493)	
FPI Granite			(2 870)	(194 918)	(200 211)	
Fonds de placement immobilier RioCan			(40 540)	(775 702)	(741 071)	
				(1 691 291)	(1 631 775)	(3,22)
Total des actions canadiennes – position vendeur				(15 322 756)	(15 249 298)	(30,07)
Actions américaines – position acheteur						
Matières premières (31 décembre 2023 : néant)						
Berry Global Group Inc.			7 770	751 909	722 679	1,42
Industries (31 décembre 2023 : 15,11 %)						
General Electric Co.			2 550	443 934	611 690	
JB Hunt Transport Services Inc.			810	204 350	198 810	
Parker-Hannifin Corp.			940	684 459	859 858	
United Airlines Holdings Inc.			940	135 151	131 271	
United Rentals Inc.			1 480	1 164 072	1 499 434	
XPO Inc.			3 660	522 802	690 353	
				3 154 768	3 991 416	7,87
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 1,96 %)						
Amazon.com Inc.			1 690	504 597	533 243	
Carvana Co.			4 290	988 866	1 254 713	
Chipotle Mexican Grill Inc.			3 400	268 191	294 861	
Xponential Fitness Inc.			21 740	400 780	420 536	
				2 162 434	2 503 353	4,94
Services financiers (31 décembre 2023 : 2,23 %)						
Bank of America Corp.			10 190	612 726	644 102	
Wells Fargo & Co.			2 700	284 130	272 753	
				896 856	916 855	1,81
Total des actions américaines – position acheteur				6 965 967	8 134 303	16,04
Actions américaines – position vendeur						
Matières premières (31 décembre 2023 : -3,18 %)						
International Flavors & Fragrances Inc.			(2 020)	(254 645)	(245 633)	
Martin Marietta Materials Inc.			(1 690)	(1 303 469)	(1 255 390)	
Silgan Holdings Inc.			(3 220)	(250 529)	(241 045)	
Vulcan Materials Co.			(4 220)	(1 517 582)	(1 561 186)	
				(3 326 225)	(3 303 254)	(6,51)
Industries (31 décembre 2023 : -9,19 %)						
Advanced Drainage Systems Inc.			(3 500)	(784 218)	(581 899)	
AECOM			(1 310)	(150 669)	(201 254)	
American Airlines Group Inc.			(12 740)	(216 851)	(319 366)	
CH Robinson Worldwide Inc.			(1 230)	(136 537)	(182 773)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Copart Inc.		(8 610)	(581 862)	(710 658)	
Deere & Co.		(540)	(275 704)	(329 059)	
Expeditors International of Washington Inc.		(2 280)	(367 531)	(363 227)	
Graco Inc.		(3 020)	(343 282)	(366 104)	
Hub Group Inc.		(6 702)	(414 817)	(429 508)	
Jacobs Solutions Inc.		(2 750)	(511 015)	(528 477)	
Kennametal Inc.		(8 158)	(271 078)	(281 824)	
Lockheed Martin Corp.		(510)	(371 452)	(356 430)	
Old Dominion Freight Line Inc.		(2 450)	(580 866)	(621 564)	
Oshkosh Corp.		(2 450)	(292 404)	(334 989)	
Terex Corp.		(1 910)	(159 716)	(126 965)	
Toro Co.		(1 320)	(174 458)	(152 065)	
			(5 632 460)	(5 886 162)	(11,61)
Biens de consommation discrétionnaire					
<i>(31 décembre 2023 : -6,00 %)</i>					
Brunswick Corp.		(1 630)	(182 738)	(151 628)	
CarMax Inc.		(7 060)	(765 275)	(830 170)	
McDonald's Corp.		(680)	(274 704)	(283 507)	
O'Reilly Automotive Inc.		(140)	(193 552)	(238 760)	
Polaris Inc.		(1 780)	(220 823)	(147 508)	
Thor Industries Inc.		(1 020)	(148 062)	(140 404)	
			(1 785 154)	(1 791 977)	(3,53)
Biens de consommation de base					
<i>(31 décembre 2023 : -1,82 %)</i>					
PepsiCo Inc.		(900)	<u>(204 455)</u>	<u>(196 824)</u>	(0,39)
Services financiers (31 décembre 2023 : -3,66 %)					
Discover Financial Services		(1 080)	(268 060)	(269 072)	
Markel Group Inc.		(90)	(181 527)	(223 441)	
SEI Investments Co.		(1 360)	(100 627)	(161 328)	
Synchrony Financial		(2 860)	(263 437)	(267 363)	
T Rowe Price Group Inc.		(1 070)	(157 542)	(174 032)	
			(971 193)	(1 095 236)	(2,16)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : néant)					
Apple Inc.		(940)	<u>(290 714)</u>	<u>(338 547)</u>	(0,67)
Immobilier (31 décembre 2023 : néant)					
CBRE Group Inc.		(1 080)	(134 947)	(203 928)	
Welltower Inc.		(2 690)	<u>(493 599)</u>	<u>(487 582)</u>	
			(628 546)	(691 510)	(1,36)
Total des actions américaines – position vendeur					
			<u>(12 838 747)</u>	<u>(13 303 510)</u>	(26,23)
Actions étrangères – position acheteur					
Matières premières (31 décembre 2023 : 6,65 %)					
CRH PLC		33 800	<u>3 541 263</u>	<u>4 497 526</u>	8,87
Industries (31 décembre 2023 : 3,76 %)					
AerCap Holdings NV		4 020	500 521	553 299	
Brookfield Business Partners LP, NYSE		88 943	<u>2 476 779</u>	<u>2 995 851</u>	
			2 977 300	3 549 150	7,00
Biens de consommation discrétionnaire					
<i>(31 décembre 2023 : néant)</i>					
Birkenstock Holding PLC		1 670	<u>142 587</u>	<u>136 086</u>	0,27
Services publics (31 décembre 2023 : 1,52 %)					
Brookfield Infrastructure Partners LP, NYSE		53 350	<u>2 213 314</u>	<u>2 439 195</u>	4,81
			8 874 464	10 621 957	20,95
Actions étrangères – position vendeur					

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Matières premières (31 décembre 2023 : -1,62 %)					
Immobilier (31 décembre 2023 : néant)					
Cushman & Wakefield PLC		(5 750)	(75 148)	(108 168)	(0,21)
Total des actions étrangères – position vendeur			<u>(75 148)</u>	<u>(108 168)</u>	<u>(0,21)</u>
Fonds négociés en bourse – position vendeur					
(31 décembre 2023 : -17,32 %)					
BMO S&P 500 Index ETF		(9 810)	(613 544)	(906 052)	
Industrial Select Sector SPDR Fund		(10 789)	(1 658 316)	(2 044 496)	
Invesco QQQ Trust Series 1		(380)	(218 446)	(279 397)	
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF		(112 880)	(3 875 164)	(4 448 601)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF		(3 257)	(805 787)	(969 263)	
iShares Russell 2000 ETF		(2 930)	(884 298)	(931 114)	
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF		(17 520)	(329 726)	(299 767)	
iShares U.S. Real Estate ETF		(10 490)	(1 442 123)	(1 403 977)	
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust		(1 570)	(784 078)	(960 773)	
SPDR S&P 500 ETF Trust		(2 770)	<u>(1 929 995)</u>	<u>(2 334 846)</u>	
Total des fonds négociés en bourse – position vendeur			<u>(12 541 477)</u>	<u>(14 578 286)</u>	<u>(28,75)</u>
Commissions de courtage intégrées (note 3)				<u>(41 529)</u>	
Total du portefeuille de placements			<u>47 042 468</u>	<u>50 531 642</u>	<u>99,64</u>
Autres actifs, moins les passifs				<u>185 109</u>	<u>0,36</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			<u>50 716 751</u>	<u>100,00</u>	

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds 31 décembre 2024 et 2023

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent faire référence aux notes annexes en indiquant le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Renseignements généraux (note 1)

Le Fonds de rendement absolu PCJ II (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 5 mars 2021. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

Le gestionnaire a retenu les services de PCJ Investment Counsel Ltd. (« PCJ ») pour agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire de placements »). PCJ fait partie de Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), dont le gestionnaire est une société affiliée.

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement absolu positif et attrayant redressé en fonction du risque, qui présente une faible corrélation avec les portefeuilles de placements à long terme traditionnels et qui est moins volatil que celui de tels portefeuilles. Le Fonds aura recours à des opérations de ventes à découvert, à des emprunts en trésorerie et à des instruments dérivés afin d'atteindre son objectif de placement.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– \$	46 683 781 \$	– \$	46 683 781 \$
Actions canadiennes – position acheteur	28 330 863	–	–	28 330 863
Actions américaines – position acheteur	8 134 303	–	–	8 134 303
Actions étrangères – position acheteur	10 621 957	–	–	10 621 957
	47 087 123 \$	46 683 781 \$	– \$	93 770 904 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	15 249 298 \$	– \$	– \$	15 249 298 \$
Actions américaines – position vendeur	13 303 510	–	–	13 303 510
Actions étrangères – position vendeur	108 168	–	–	108 168
Fonds négociés en bourse – position vendeur	14 578 286	–	–	14 578 286
	43 239 262 \$	– \$	– \$	43 239 262 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Au 31 décembre 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– \$ 60 218 952	\$ 721 783	–	\$ 60 218 952 \$ 721 783
Obligations – position acheteur	–	–	–	–
Actions canadiennes – position acheteur	29 025 932	–	–	29 025 932
Actions américaines – position acheteur	10 993 582	–	–	10 993 582
Actions étrangères – position acheteur	6 794 296	–	–	6 794 296
	46 813 810 \$	60 940 735 \$	– \$	107 754 545 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	18 005 587 \$	– \$	– \$	18 005 587 \$
Actions américaines – position vendeur	13 587 895	–	–	13 587 895
Actions étrangères – position vendeur	920 934	–	–	920 934
Fonds négociés en bourse – position vendeur	9 866 092	–	–	9 866 092
	42 380 508 \$	– \$	– \$	42 380 508 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2024	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
Série A	133 223	6 959	–	(69 552)	70 630
Série F	5 239 467	658 701	–	(1 829 967)	4 068 201
Série I	440 000	–	–	–	440 000
<hr/>					
2023					
Série A	210 804	2 011	–	(79 592)	133 223
Série F	4 933 501	1 586 831	–	(1 280 865)	5 239 467
Série I	440 000	–	–	–	440 000

Aux 31 décembre 2024 et 2023, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série I du Fonds.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 1 143 830 \$ (1 143 830 \$ en 2023), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital inutilisé pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2023).

Au cours de l'exercice, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour la prestation ou l'organisation des services de gestion de portefeuille, le choix des fournisseurs de services du Fonds, la préparation de tous les documents réglementaires nécessaires, y compris ceux qui sont requis pour offrir les parts du Fonds, la commercialisation du Fonds, la supervision des activités du Fonds ainsi que l'utilisation des contrôles et la surveillance aux fins de conformité.

Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 2,00 % pour la série A et de 1,00 % pour la série F.

Le Fonds ne paie aucun frais de gestion pour les parts de série I. Les frais de gestion pour ces parts sont négociés et payés directement par les porteurs de parts au gestionnaire et ne peuvent pas être plus élevés que les frais de gestion des parts de série A du Fonds.

Rémunération au rendement

Pour les parts de série A et de série F, le Fonds peut verser trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire de placements (la « rémunération au rendement »), celle-ci étant calculée et comptabilisée quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil ou à un autre moment (p. ex., à la dissolution du Fonds). Cette rémunération au rendement est égale à 20 % de l'excédent de l'accroissement de la valeur liquidative par part de chaque série sur le rendement de référence de la série en question.

Le « rendement de référence » par part d'une série donnée est égal au produit de i) la plus élevée entre la valeur liquidative par part a) au moment de l'émission de la série en question et b) à la fin de la dernière période de rendement pour laquelle une rémunération au rendement a été versée relativement à cette série (après déduction de toutes les charges administratives, y compris les frais de gestion et la rémunération au rendement); et de ii) la somme de un (1) et du rendement minimal cumulatif depuis le calcul de cette valeur liquidative pour la série en question [correspondant à a) ou à b) ci-dessus, selon le cas].

Le taux de rendement minimal est de 2,0 % par année pour les parts de série A et de série F du Fonds.

La rémunération au rendement n'est payable que lorsque la valeur liquidative par part des parts de série A et de série F du Fonds excède le rendement de référence à la date du calcul.

Les porteurs de parts de série I peuvent négocier une rémunération au rendement qui sera versée directement au gestionnaire.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Transactions avec des parties liées

Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), société liée au gestionnaire du fait d'une propriété commune, détient des parts du Fonds. Au 31 décembre 2024, GFCC&L détenait 5 000 parts de série A, 5 000 parts de série F et 440 000 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 53 322 \$, 55 137 \$ et 5 102 196 \$ (5 000 parts de série A, 5 000 parts de série F et 440 000 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 47 529 \$, 48 899 \$ et 4 451 413 \$ en 2023).

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 191 803 \$ (179 394 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (aucun en 2023).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2024 et 2023, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	883 228	1,7	44 161
	883 228	1,7	44 161

Au 31 décembre 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	(8 568 805)	(15,0)	(428 440)
	(8 568 805)	(15,0)	(428 440)

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était directement exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de créance à court terme. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt aux 31 décembre 2024 et 2023. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées.

Au 31 décembre 2024

<u>Instruments de créance regroupés par date d'échéance</u>	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	46 683 781	92,0
Total	46 683 781	92,0

Au 31 décembre 2023

<u>Instruments de créance regroupés par date d'échéance</u>	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	60 218 952	105,7
De 1 à 3 ans	721 783	1,3
Total	60 940 735	107,0

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 52 000 \$ (53 000 \$ en 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, environ 7,6 % (7,8 % en 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (la « valeur liquidative ») du Fonds était exposé à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions détenues au sein du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 385 000 \$ (443 000 \$ en 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2024 et 2023

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance.

Au 31 décembre 2024

Notations des créances et des contreparties	Total	% de l'actif net
AAA	46 683 781	92,0
Total	46 683 781	92,0

Au 31 décembre 2023

Notations des créances et des contreparties	Total	% de l'actif net
AAA	60 218 952	105,7
Non notées	721 783	1,3
Total	60 940 735	107,0

Placements dans des entités structurées (note 11)

Au 31 décembre 2024, la valeur comptable des fonds négociés en bourse comptabilisée aux postes « Placements » et « Placements vendus à découvert » dans les états de la situation financière était de néant et de 14 578 286 \$, respectivement (néant et 9 866 092 \$, respectivement, en 2023). La variation de la juste valeur des fonds négociés en bourse est comptabilisée dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert ».

Effet de levier (note 13)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 79,9 % à 117,5 % (de 59,1 % à 91,2 % en 2023) 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 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds correspondait à 85,3 % (89,4 % en 2023) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 13 722 744 \$ (de néant à 10 283 034 \$ en 2023), avec un taux d'intérêt moyen de 5,44 % (5,17 % en 2023). Au 31 décembre 2024, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (15,0 % en 2023) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Il est conseillé de lire les présentes notes en parallèle avec les notes propres au Fonds, qui font partie intégrante des présents états financiers.

1 Renseignements généraux

Les activités de placement des Fonds ci-dessous (collectivement, les « Fonds ») sont gérées par Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (le « gestionnaire »).

- Fonds mondial neutre au marché CC&L II
- Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L
- Fonds alternatif de revenu CC&L
- Fonds de rendement absolu PCJ II

Fiducie RBC Services aux investisseurs en est le fiduciaire.

Le gestionnaire a approuvé la publication des états financiers le 28 mars 2025.

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité :

Les états financiers annuels ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les états financiers ont été établis selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui a trait à la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments dérivés).

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds.

3 Informations significatives sur les méthodes comptables

Les Fonds ont appliqué uniformément les méthodes comptables ci-après à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

a) Instruments financiers :

Il a été établi que les Fonds répondaient à la définition d'« entité d'investissement ». Pour qu'une entité soit une entité d'investissement, elle doit obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs pour leur fournir des services de gestion d'investissements, s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value du capital ou de revenus de placement, ou les deux, et évaluer la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement important posé par les Fonds pour déterminer qu'ils répondaient à la définition d'entité d'investissement a consisté à établir que la juste valeur était le principal critère d'évaluation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 9, *Instruments financiers*. La norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. La détermination du modèle économique adopté nécessite un jugement comptable. Les Fonds classent leurs placements selon les modèles économiques qu'ils ont adoptés pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés et leur performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance et prendre des décisions. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la JVRN.

Plus précisément, les placements, les actifs et passifs dérivés, et les ventes à découvert des Fonds sont évalués à la JVRN. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au prix de rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et ensuite évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu, au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. La juste valeur des actifs et des passifs financiers des Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN avoisine leur valeur comptable du fait de leur nature à court terme.

La valeur liquidative par part est égale à la valeur de marché de l'actif net d'un fonds en un jour déterminé, divisée par le nombre total de ses parts en circulation, avant la prise en compte des rachats et des souscriptions de parts le jour en question.

Les intérêts aux fins des distributions présentés dans l'état du résultat global, s'il en est, correspondent à l'intérêt nominal perçu par les Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro, pour lesquelles l'amortissement est fait selon la méthode linéaire. Les dividendes reçus sont comptabilisés à titre de produits à la date ex-dividende. Les dividendes payés sur les titres vendus à découvert, s'il en est, sont comptabilisés à titre de charges à la date ex-dividende. Les distributions des fiducies de revenu et des fonds en gestion commune, s'il en est, sont comptabilisées dès qu'est établi le droit des Fonds d'en recevoir le paiement. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

b) Parts rachetables du Fonds :

Selon la Norme comptable internationale (« IAS 32 », *Instruments financiers : Présentation*), les parts rachetables des Fonds sont classées dans les passifs. Elles ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, car les Fonds ont plus d'une obligation contractuelle envers leurs porteurs de parts. Les investisseurs ont le droit d'exiger leur rachat en espèces, sous réserve de la disponibilité de liquidités, à un prix par part fondé sur les politiques d'évaluation des Fonds à chaque date de rachat. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées et ont le droit de recevoir des distributions en espèces; par conséquent, l'option de rachat n'est pas la seule obligation contractuelle concernant les parts.

c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de catégorie :

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation dans cette catégorie au cours de la période.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

d) Conversion des devises :

Les placements et d'autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les opérations comptabilisées à titre de produits et de charges libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes de change sur les actifs et passifs libellés en devises autres que les placements sont présentés séparément dans l'état du résultat global. Les gains et les pertes de change sur les placements sont présentés à titre de gain (perte) net réalisé sur les placements et variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements dans l'état du résultat global.

e) Répartition des produits et des charges :

Les gains réalisés/pertes réalisées, la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés, les produits et les charges sont répartis tous les jours entre chaque catégorie, en fonction de la quote-part de la valeur liquidative représentée par chacune d'elles. La quote-part de chaque catégorie correspond à la somme des souscriptions nettes de parts de la catégorie le jour visé et de la valeur liquidative de la catégorie le jour précédent. Les produits et les charges propres à une catégorie particulière (par exemple, les frais de gestion) sont comptabilisés séparément afin qu'ils n'aient pas d'incidence sur la valeur liquidative des autres catégories.

f) Impôts sur le revenu :

Les Fonds sont considérés comme des fiducies de fonds communs de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour toute période, les Fonds doivent distribuer aux porteurs de parts la totalité de leur résultat net aux fins de l'impôt et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés, de sorte qu'ils n'aient pas d'impôt à payer. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent pas de charge d'impôt. Pour cette raison, l'avantage fiscal des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital n'est pas reflété dans l'état de la situation financière à titre d'actif d'impôt différé.

g) Coûts de transaction :

Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de titres, sont passés en charges et comptabilisés dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

h) Contrats de change à terme :

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour avoir une exposition à une devise donnée. La valeur des contrats de change à terme en cours est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » de l'état du résultat global et, à l'échéance d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats de change à terme ou de moins-value latente des contrats de change à terme.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

i) Contrats à terme normalisés :

Les Fonds peuvent acquérir des contrats à terme normalisés négociés en bourse. Les contrats à terme normalisés en cours à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats à terme normalisés ou de moins-value latente des contrats à terme normalisés. Tout écart de valeur enregistré entre la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la date d'évaluation précédente est réglé au comptant quotidiennement et inscrit au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés » de l'état du résultat global et, au dénouement d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés ». Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats à terme normalisés figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ». Certains instruments de créance à court terme, comme l'indique l'inventaire du portefeuille, pourraient être traités séparément et détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés achetés par les Fonds.

j) Contrats de swap :

Les Fonds peuvent investir dans des contrats de swap. La juste valeur des contrats de swap de gré à gré est déterminée au moyen de techniques d'évaluation, qui comprennent l'utilisation de données de marché observables comme les rendements du marché, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les variations de la juste valeur des contrats de swap en circulation à la date de clôture sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap » de l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat de swap arrive à échéance ou est dénoué, le gain ou la perte net réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap » de l'état du résultat global. Les contrats de swap en circulation à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats de swap ou de moins-value latente des contrats de swap. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats de swap figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ».

k) Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur :

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié l'IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme, qui s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence des états financiers en introduisant un état du résultat global plus structuré. Les principales modifications comprennent de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement), des sous-totaux définis, comme le résultat d'exploitation, et des dispositions relatives aux mesures de la performance définies par la direction. La norme devrait avoir une incidence sur le classement des produits et des charges des Fonds, en particulier dans la catégorie « exploitation ». Il n'y a pas lieu de s'attendre à ce que l'application de l'IFRS 18 ait d'incidence sur le résultat net des Fonds. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'IFRS 18 sur les états financiers des Fonds ainsi que sur les informations à fournir connexes.

4 Estimations et jugements comptables critiques

La préparation d'états financiers conformes aux normes IFRS de comptabilité exige du gestionnaire des jugements, des hypothèses et des estimations qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés des actifs, passifs, produits et charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

5 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est le montant 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 classent les évaluations de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : données, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : données qui ne sont pas observables.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fonction des cours de clôture ou des cotations des courtiers à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié des actifs et des passifs financiers lorsque ce dernier est compris dans l'écart acheteur-vendeur du jour en question. Lorsque ce n'est pas le cas, le gestionnaire détermine, à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, la valeur la plus représentative de la juste valeur selon les faits et circonstances. Les Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement dans les circonstances donnant lieu au transfert.

La valeur comptable de la trésorerie, de la marge de variation quotidienne, des montants à recevoir des courtiers, des souscriptions à recevoir, des intérêts et des dividendes à recevoir, des autres créances, de la dette bancaire, des montants à payer aux courtiers, des rachats à payer, des distributions à payer, des frais de gestion à payer, de la rémunération au rendement à payer et des charges à payer, le cas échéant, avoisine leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs parce que, même si des prix sont disponibles, il n'y a pas de marché actif pour ces instruments.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

Pour les instruments financiers qui s'échangent rarement et dont le prix est peu transparent, la juste valeur est moins objective et fait appel à divers degrés de jugement en fonction de la liquidité, de l'incertitude des facteurs de marché, des hypothèses d'évaluation et d'autres risques qui ont une incidence sur l'instrument en question.

Les Fonds utilisent des modèles d'évaluation généralement reconnus, fondés uniquement sur des données de marché observables et exigeant peu de jugements et d'estimations de la part de la direction, pour déterminer la juste valeur des instruments financiers, comme les contrats à terme normalisés, les options, les contrats à terme ou les contrats de swap. Les cours et les données des modèles observables sont habituellement accessibles sur le marché pour les titres de créance et les titres de capitaux propres cotés, pour les dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme normalisés et les options, et pour les dérivés négociés hors cote, comme les contrats à terme et les contrats de swap. L'accessibilité des cours du marché et des données d'entrée observables réduit la nécessité des jugements et des estimations de la direction ainsi que l'incertitude associée à la détermination de la juste valeur.

Si des données de différents niveaux sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, selon la hiérarchie des justes valeurs, le classement repose sur le plus bas niveau auquel correspondent les données importantes utilisées aux fins de cette évaluation.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les titres de capitaux propres (y compris les fiducies de revenu, les fonds négociés en bourse et les sociétés en commandite) sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont activement négociés et qu'un cours fiable est observable. S'ils ne sont pas activement négociés et que des cours observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, des transactions pour des titres similaires du même émetteur) et classée au niveau 2, à moins que le calcul exige un nombre important de données non observables, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires sont principalement des obligations d'État et de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués à l'aide de modèles dont les données comprennent les courbes de taux, les écarts de taux et les volatilités. Les données importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les placements du Fonds dans des obligations et des titres adossés à des créances hypothécaires ont été classés au niveau 2.

Les placements à court terme sont classés au niveau 2, puisque leur juste valeur est déterminée à l'aide de données de marché observables.

Les actifs et les passifs dérivés sont des contrats de change à terme, des contrats à terme sur obligations et des contrats de swap, évalués principalement en fonction du notionnel du contrat, de l'écart entre le taux du contrat et celui du marché à terme pour la même devise, des taux d'intérêt et des écarts de taux. Les contrats dont les écarts de taux des contreparties sont observables et fiables, ou dont les données liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour évaluer la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme normalisés et les contrats sur indice de swaps sur défaillance de crédit sont classés au niveau 1, car les cours utilisés reposent sur des données de marché observables.

Les bons de souscription sont classés au niveau 1, à moins qu'aucun cours observable ne soit disponible. Dans ce cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables et les bons de souscription sont classés au niveau 2.

6 Parts rachetables des Fonds

Chaque Fonds offre au public trois séries de parts rachetables par voie de prospectus : les séries A, F et I. Les Fonds ont autorisé un nombre illimité de séries de parts et peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Toutes les parts émises sont entièrement libérées et sont inscrites dans le registre officiel des porteurs de parts, tenu à jour par Fiducie RBC Services aux investisseurs, fiduciaire des Fonds. Les parts des Fonds sont vendues, et sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative par part en vigueur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts.

Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Toutefois, les échanges entre les différentes séries de chaque Fonds ne sont pas inscrits dans les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Rachat de parts rachetable » du tableau des flux de trésorerie. Conformément à leurs politiques de gestion des risques énoncées à la note 10 et à leurs objectifs, les Fonds visent à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour les rachats. La liquidité est maintenue par la cession de titres négociables au besoin.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

7 Imposition des Fonds

Les Fonds peuvent avoir des pertes en capital inutilisées pouvant être reportées indéfiniment pour réduire leurs futurs gains en capital nets réalisés, de même que des pertes autres qu'en capital inutilisées pouvant être déduites des revenus de placement futurs aux fins de l'impôt, comme il est expliqué dans les notes propres à chaque Fonds.

Certains revenus de dividendes, revenus d'intérêts, gains en capital et revenus tirés du prêt de titres reçus par les Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt dans le pays d'origine. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt connexes sont présentées séparément dans l'état du résultat global.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, les Fonds ont passé en revue les passifs d'impôt éventuels et les traitements fiscaux incertains, ainsi que les intérêts et pénalités, et ils ont déterminé qu'aucun montant ne devait être comptabilisé à l'égard de ces éléments.

8 Transactions avec des parties liées et autres charges

Frais de gestion

Les frais de gestion peuvent être facturés aux Fonds ou directement aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds. Le gestionnaire a la responsabilité de gérer le portefeuille de placements, d'analyser les placements et de formuler des recommandations, de prendre des décisions de placement, de conclure des arrangements de courtage liés à la vente et à l'achat de titres en portefeuille et de conclure des ententes avec les courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts du Fonds par les investisseurs.

Rémunération au rendement

La rémunération au rendement peut être facturée aux Fonds ou directement aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué dans les notes propres aux Fonds, le cas échéant.

Honoraires du comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 81-107, les Fonds ont mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI »). Le CEI sert tous les fonds CC&L visés. Les Fonds paient une partie des charges du CEI pour les services de gouvernance sur les questions de conflits d'intérêts des Fonds. Les coûts liés au CEI sont partagés entre les fonds pour lesquels le CEI fournit des services de gouvernance.

Autres charges

Les Fonds sont responsables des honoraires des auditeurs, des droits de garde, des coûts d'information aux porteurs de titres et de toute autre charge engagée directement pour leurs activités.

Placements dans des parties liées

Les Fonds peuvent faire des placements dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par des entités liées au gestionnaire du fait d'une propriété commune.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

9 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le gestionnaire peut sélectionner des courtiers qui facturent une commission constituant des « paiements indirects » s'il détermine de bonne foi que la commission est raisonnable au regard des services d'exécution d'ordres et des services de recherche utilisés. L'accord de paiement indirect permet de rémunérer le courtier pour les produits et services qu'il fournit (par exemple, des rapports de recherche) en lui confiant des transactions (par exemple, l'exécution des opérations). Les gestionnaires des Fonds peuvent affecter les paiements indirects au paiement d'une partie des commissions de courtage.

10 Gestion des risques financiers

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers, décrits ci-dessous. L'exposition des Fonds à ces risques est surtout liée à ses placements, y compris dans des instruments dérivés, le cas échéant. Pour déterminer les risques qui s'appliquent, et dans quelle mesure, il convient de consulter l'inventaire du portefeuille et les annexes complémentaires, le cas échéant, où les titres sont regroupés par catégorie d'actifs, par segment de marché et par région (s'ils sont libellés dans plusieurs devises). Le gestionnaire vise à gérer les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en embauchant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, qui effectuent un suivi régulier des placements des Fonds, de l'évolution du marché et de la conjoncture économique globale.

Les gestionnaires de portefeuille utilisent divers moyens pour assurer le suivi des Fonds, notamment l'évaluation de variables financières et économiques particulières pertinentes pour les Fonds. Le programme de gestion des risques des Fonds est fondé sur le contrôle de la conformité aux directives de placement présentées dans l'énoncé de politique de placement. L'énoncé de politique de placement est un document interne qui décrit le mode de gestion des Fonds. Il indique l'objectif de placement de chaque Fonds et les directives de placement. Les directives portent notamment sur les placements autorisés, les niveaux acceptables de diversification et les utilisations autorisées des dérivés.

Les titres sont sélectionnés dans l'optique de maximiser les rendements sans sortir des paramètres de gestion des risques définis dans l'énoncé de politique de placement. Les positions des Fonds font l'objet d'un suivi quotidien, à l'aide d'un système électronique de conformité, qui a pour but de vérifier que les directives et autres restrictions sont respectées et de garantir que, compte tenu des fluctuations du marché, les composantes des portefeuilles des Fonds ne s'écartent pas de fourchettes précises. Des mesures correctives sont prises au besoin, et les contraventions aux directives sont signalées au gestionnaire.

Les Fonds peuvent être exposés indirectement aux risques ci-dessous par leurs placements dans des FNB et dans des fonds sous-jacents.

Les incertitudes économiques quant aux pressions inflationnistes persistantes, à la reprise postérieure à la pandémie mondiale, aux événements géopolitiques, aux changements climatiques et aux catastrophes naturelles en cours pourraient ralentir la croissance de l'économie mondiale. L'établissement d'estimations fiables et l'exercice du jugement demeurent très complexes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

Voir les notes propres au Fonds pour obtenir des informations concernant leurs risques spécifiques.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des actifs et des passifs monétaires libellés dans d'autres monnaies que le dollar canadien (la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds) varie par suite de la fluctuation des taux de change. L'inventaire du portefeuille et les annexes complémentaires indiquent tous les placements et les instruments dérivés libellés en devises. Les obligations et les placements à court terme émis dans un pays étranger sont exposés à la devise de ce pays, à moins d'indication contraire. Les obligations, les placements à court terme et les dérivés libellés en devises sont exposés au risque de change, leurs prix étant convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds au moment d'établir leur juste valeur. Les actions étrangères ne sont pas exposées au risque de change, car elles sont considérées comme des placements non monétaires. La variation de la valeur de marché de ces titres attribuable aux fluctuations des taux de change est considérée comme faisant partie de l'autre risque de prix (voir ci-après).

Le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, avoir recours à des stratégies de couverture pour réduire au minimum l'exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Plus son échéance est longue, toutes choses étant égales par ailleurs, plus un titre est sensible au risque de taux d'intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt est liée à ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les placements à court terme) et aux instruments dérivés de taux d'intérêt (le cas échéant). Les autres actifs et passifs ont une échéance à court terme et ne portent pas intérêt.

Dans une certaine mesure, les Fonds peuvent également détenir des titres de créance à taux variable, de la trésorerie et des placements à court terme, qui les exposerait au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. Les Fonds sont exposés directement aux variations des taux d'intérêt en ce qui concerne l'évaluation et les flux de trésorerie des actifs et des passifs portant intérêt. Les Fonds pourraient aussi être indirectement exposés à l'effet de ces variations sur les bénéfices de sociétés dans le portefeuille. C'est pour cette raison que l'analyse de sensibilité pourrait ne pas refléter parfaitement l'incidence des variations futures des taux d'intérêt sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions ou de parts rachetables des Fonds.

Le gestionnaire de portefeuille vise pour les Fonds une durée qui respecte les niveaux de tolérance propres à l'indice de référence sous réserve d'indications contraires dans l'énoncé de politique de placement, afin de réduire l'exposition au risque de taux d'intérêt.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur des instruments financiers varie par suite de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt) causée par des facteurs propres à un instrument financier donné ou à son émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché.

Une volatilité ou une illiquidité inattendues pourraient survenir, notamment en raison de faits nouveaux juridiques, politiques, réglementaires, économiques ou autres, comme des urgences de santé publique, y compris une épidémie ou une pandémie, des catastrophes naturelles, des guerres et des risques géopolitiques connexes, et pourraient nuire à la capacité du gestionnaire de portefeuille à mettre en œuvre les objectifs des Fonds ou faire en sorte que les Fonds subissent des pertes. Il est impossible de prédire la durée et l'incidence définitive de telles conditions sur les marchés, ni à quel point la situation pourrait se détériorer.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition à l'autre risque de prix.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires qui ont une échéance à court terme et qui ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une perte résulte de l'incapacité d'un émetteur ou d'une partie à un instrument financier de respecter ses obligations financières. Afin de maximiser la qualité de crédit de ses placements, le gestionnaire de portefeuille du Fonds procède régulièrement à des évaluations de la solvabilité des émetteurs. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de crédit peut aussi découler des contreparties aux contrats à terme et aux contrats de swap. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés hors cote correspond au gain latent des Fonds au titre des obligations contractuelles avec la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs est représentée par leur valeur comptable.

Les Fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues à l'aide des mesures suivantes : la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaillance et la perte en cas de défaillance. Pour établir les pertes de crédit attendues, le gestionnaire se fonde à la fois sur des analyses historiques et sur des informations prospectives. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la totalité des autres créances, des montants à recevoir de courtiers, de la trésorerie et des dépôts à court terme étaient détenus soit par des contreparties ayant une notation allant de AAA à A, soit par des contreparties non notées. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme peu élevé en raison de la brièveté de la période de règlement en cause. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée.

Les notations sont déterminées à partir d'une combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services, et peuvent être modifiées sans préavis.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut pas effectuer le règlement des opérations en trésorerie. Le dépositaire des Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds ne soient pas en mesure d'effectuer leurs règlements ou de s'acquitter de leurs obligations à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts rachetables en espèces, à la demande des porteurs. La liquidité de certains des titres détenus par les Fonds qui peuvent devoir être vendus afin de respecter les obligations à court terme, plus particulièrement les titres à revenu fixe non émis par des gouvernements qui se trouvent dans l'inventaire du portefeuille, est sensible aux mouvements négatifs rapides des marchés. Comme pour tous les titres à revenu fixe, la valeur de marché de ces titres est fondée sur une prime de risque de crédit, aussi appelée « écart de taux ». Plus le risque de crédit associé à un titre est important, plus l'écart de taux exigé par les porteurs est élevé. Il existe une corrélation négative entre l'importance de l'écart de taux et la valeur ou le prix du titre sous-jacent.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents investissent la plupart de leurs placements dans des titres négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement liquidés pour maintenir leur liquidité.

Les Fonds conservent suffisamment de trésorerie, de placements à court terme et de titres négociables cotés qui peuvent être facilement vendus pour maintenir leur liquidité. Le risque de liquidité est considéré comme négligeable. Les passifs financiers des Fonds sont tous à court terme par nature, et ils devraient arriver à échéance dans les trois mois suivant la date de clôture des états financiers au 31 décembre 2024, à l'exception des parts rachetables, qui sont remboursables à vue, des positions vendeur sur obligations et de certains dérivés. Au 31 décembre 2023, tous les passifs financiers des Fonds venaient à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration d'expositions à des risques dans une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou d'un secteur.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition au risque de concentration.

L'inventaire du portefeuille des Fonds respectifs décrit en détail l'exposition des Fonds au risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023.

Gestion du risque lié au capital

Les parts rachetables émises et en circulation sont considérées comme le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction d'origine externe ou interne en ce qui concerne leur capital. Chaque part est rachetable au gré du porteur, conformément à la déclaration de fiducie, et confère à ce dernier une quote-part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds en cause. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées. Les distributions sur les parts des Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles des Fonds ou, à la demande des porteurs de parts, versées en espèces.

11 Placements dans des entités structurées

Les Fonds ont déterminé que tous les fonds négociés en bourse dans lesquels ils investissaient étaient des entités structurées non consolidées. Les Fonds peuvent investir dans des fonds négociés en bourse, qui permettent d'obtenir les rendements d'indices boursiers, d'indices obligataires ou d'un panier d'actifs et servent à reproduire l'incidence économique d'une acquisition directe par les Fonds de l'actif ou du panier d'actifs sous-jacents. Un placement dans un fonds négocié en bourse est exposé à tous les risques associés à un placement dans les titres détenus par ce fonds.

Les Fonds comptabilisent ces placements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, les Fonds n'ont pas soutenu financièrement d'entités structurées non consolidées et ils n'ont pas l'intention d'offrir un soutien financier ou d'une autre nature.

12 Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs, afin de dégager des revenus supplémentaires. La valeur de marché de tous les titres prêtés par chaque Fonds ne doit pas dépasser 50 % de la juste valeur de ses actifs. Les Fonds reçoivent une garantie correspondant à au moins 105 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie consiste essentiellement en des titres à revenu fixe. Les revenus tirés du prêt de titres sont présentés à l'état du résultat global après déduction du montant des charges liées au prêt de titres que le dépositaire des Fonds est en droit de recevoir.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.

Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

31 décembre 2024 et 2023

13 Effet de levier et emprunt

L'effet de levier se produit lorsqu'un 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 de chaque 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;
- iii) la valeur notionnelle des positions en dérivés spécifiques, à l'exception des positions en dérivés spécifiques utilisées à des fins de couverture.

Cette exposition ne doit pas excéder 300 % de la valeur liquidative de chaque Fonds.

Si un Fonds a l'autorisation d'utiliser l'effet de levier et fait des ventes à découvert (tel que décrit dans l'énoncé de politique de placement du Fonds), le gestionnaire nommera un ou plusieurs courtiers principaux comme dépositaires. Par conséquent, la totalité ou une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds peut être détenue dans des comptes de courtiers principaux. L'utilisation d'un compte de courtier principal permet une moins grande ségrégation des actifs du Fonds que les opérations de garde conventionnelles. Le courtier principal peut aussi prêter, céder en garantie ou hypothéquer ces actifs, ce qui peut entraîner leur perte. En conséquence, ces actifs peuvent être gelés ou non disponibles pour un retrait ou une opération pendant une longue période si le courtier principal éprouve des difficultés financières. Dans une telle éventualité, le Fonds pourrait subir des pertes en raison d'un manque d'actifs dans le compte du courtier principal pour payer leurs créanciers et faire face aux mouvements défavorables du marché alors que leurs titres ne peuvent être négociés.