CONNOR, CLARK & LUNN
FONDS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)

30 juin 2025

- Fonds mondial neutre au marché CC&L II
- Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L
- Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
- Fonds de rendement absolu PCJ II
- Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Avis aux porteurs de parts : Connor, Clark & Lunn Funds Inc., le gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour l'audit des états financiers annuels des Fonds. Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si les états financiers semestriels n'ont pas été examinés par un auditeur, ils doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.

AVIS : L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada.

TABLE DES MATIÈRES

Fonds mondial neutre au marché CC&L II 3

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L 128

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L 203

Fonds de rendement absolu PCJ II 225

Fonds d'opportunités ciblées PCJ 241

Notes annexes 253

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	**30 944 069 $**	– $
Placements	**194 701 611**	100 784 361
Plus-value latente des contrats de change à terme	**92 313**	72 338
Plus-value latente des contrats de swap	**5 919 959**	6 491 672
Marge de variation quotidienne	**50 245 329**	28 303 338
Montant à recevoir du courtier	**4 025 267**	1 966 826
Dividendes à recevoir	**307 407**	74 219
Autres créances	–	201 348
Souscriptions à recevoir	**289 393**	9 273
	286 525 348	137 903 375
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	**13 389 459**	5 308 939
Placements vendus à découvert	**82 059 021**	41 091 892
Moins-value latente des contrats de change à terme	**875 947**	1 287 105
Moins-value latente des contrats de swap	**10 237 643**	2 628 405
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**217 002**	26 978
Montant à payer au courtier	**3 438 290**	1 689 891
Frais d'emprunt de titres à payer	**17 272**	13 998
Charges à payer	**72 973**	64 790
Frais de gestion à payer	**135 991**	70 417
Rémunération au rendement à payer	**102 715**	448 460
Rachats à payer	**232 228**	7 249
	110 778 541	52 638 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**175 746 807 $**	85 265 251 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**8 560 321 $**	2 704 634 $
Série F	**166 173 184 $**	81 591 819 $
Série I	**1 013 302 $**	968 798 $
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	**691 478**	225 591
Série F	**13 212 027**	6 724 239
Série I	**75 690**	76 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	**12,38 $**	11,99 $
Série F	**12,58 $**	12,13 $
Série I	**13,39 $**	12,72 $

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	**(632 487) $**	15 284 $
Variation du gain (perte) de change latent	**168 027**	230 936
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	**10 829**	4 881
Autres revenus (pertes)	**4 496**	3 291
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	**1 880 421**	634 160
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	**(1 164 450)**	(259 203)
Intérêts aux fins des distributions	**689 155**	263 043
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**3 412 586**	2 999 139
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	**(342 759)**	(1 255 452)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	**5 159 890**	(570 220)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	**(1 042 693)**	211 017
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	**5 990 191**	(1 342 579)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**5 662 427**	(93 864)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	**(4 520 622)**	1 155 173
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**431 133**	(305 352)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	**(8 180 951)**	1 119 341
Gain (perte) net total sur placements	**7 974 328**	2 555 203
Total des revenus (pertes) nets	**7 525 193**	2 809 595
Charges (note 8)		
Charges administratives	**1 992**	–
Honoraires de l'auditeur	**21 764**	15 976
Honoraires des dépositaires	**57 845**	37 962
Honoraires du comité d'examen indépendant	**2 290**	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	**233**	–
Charges d'intérêts	**708 665**	162 080
Frais de gestion	**669 315**	106 757
Rémunération au rendement	**1 132 494**	295 351
Rémunération du courtier principal	**110**	–
Honoraires de professionnels	**16 813**	39 167
Coût d'emprunt de titres	**176 175**	75 880
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	**72 143**	17 953
Coûts de transaction (note 9)	**180 309**	62 446
Total des charges d'exploitation	**3 040 148**	815 547
Retenues d'impôts (note 7)	**(268 591)**	(102 371)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 216 454 $**	1 891 677 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**110 692 $**	42 508 $
Série F	**4 055 418 $**	994 062 $
Série I	**50 344 $**	855 107 $
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	**371 199**	71 170
Série F	**10 040 738**	1 723 216
Série I	**75 893**	1 018 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	**0,30 $**	0,60 $
Série F	**0,40 $**	0,58 $
Série I	**0,66 $**	0,84 $

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**2 704 634 $**	417 870 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**110 692**	42 508
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**5 963 384**	1 235 615
Rachat de parts rachetables	**(218 389)**	(126 541)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**5 744 995**	1 109 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**5 855 687**	1 151 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**8 560 321 $**	1 569 452 $

	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**81 591 819 $**	11 663 995 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 055 418**	994 062
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**88 210 361**	18 766 806
Rachat de parts rachetables	**(7 684 414)**	(3 415 827)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**80 525 947**	15 350 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**84 581 365**	16 345 041
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**166 173 184 $**	28 009 036 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**968 798 $**	11 488 871 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**50 344**	855 107
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**5 456**	–
Rachat de parts rachetables	**(11 296)**	(6 735)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(5 840)**	(6 735)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**44 504**	848 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**1 013 302 $**	12 337 243 $

	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**85 265 251 $**	23 570 736 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 216 454**	1 891 677
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**94 179 201**	20 002 421
Rachat de parts rachetables	**(7 914 099)**	(3 549 103)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**86 265 102**	16 453 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**90 481 556**	18 344 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**175 746 807 $**	41 915 731 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 216 454 $**	1 891 677 $
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	**(168 027)**	(230 936)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	**(3 412 586)**	(2 999 139)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	**342 759**	1 255 452
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(5 662 427)**	93 864
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	**4 520 622**	(1 155 173)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(431 133)**	305 352
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	**8 180 951**	(1 119 341)
Achat de placements	**(507 520 326)**	(115 776 902)
Produit de la vente de placements	**458 471 795**	99 502 445
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	**(21 941 991)**	(8 170 214)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	**(233 188)**	(66 797)
(Augmentation) diminution des autres créances	**201 348**	–
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	**3 274**	(2 466)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**190 024**	34 072
Augmentation (diminution) des charges à payer	**8 183**	8 113
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	**65 574**	13 714
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	**(345 745)**	128 681
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**(63 514 439)**	(26 287 598)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	**93 800 988**	19 955 995
Rachat de parts rachetables**	**(7 591 027)**	(3 542 013)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**86 209 961**	16 413 982
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	**22 695 522**	(9 873 616)
Variation du gain (perte) de change latent	**168 027**	230 936
Trésorerie, à l'ouverture de la période	–	9 509 310
Dette bancaire, à l'ouverture de la période	**(5 308 939)**	–
	17 554 610	(133 370)
Trésorerie, à la clôture de la période	**30 944 069 $**	455 627 $
Dette bancaire, à la clôture de la période	**(13 389 459) $**	(588 997) $
	17 554 610 $	(133 370) $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**1 378 835 $**	465 258 $
Dividendes payés*	**(974 426)**	(225 131)
Intérêts reçus*	**689 155**	263 043
Intérêts payés*	**(708 665)**	(162 080)

* Inclus dans les activités d'exploitation.
** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 98 093 $ (0 $ en 2024).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 1,38 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	2 100	95 544	89 880	
Cardinal Energy Ltd.	2 200	10 197	14 828	
Ensign Energy Services Inc.	400	1 194	900	
North American Construction Group Ltd.	800	20 335	17 432	
Obsidian Energy Ltd.	1 500	11 310	11 370	
Parex Resources Inc.	900	14 183	12 519	
Pembina Pipeline Corp., TSE	14 400	747 428	736 272	
Peyto Exploration & Development Corp	2 300	45 092	44 735	
Suncor Énergie Inc.	19 400	977 040	989 589	
Corporation TC Énergie	6 300	417 132	418 824	
Vermilion Energy Inc.	10 900	119 901	108 346	
Whitecap Resources Inc.	9 900	81 847	90 585	
Yangarra Resources Ltd.	600	1 667	612	
		2 542 870	2 535 892	1,44
Matières premières (31 décembre 2024 : 0,71 %)				
Aimia Inc.	300	1 120	816	
Aris Mining Corp.	3 400	22 776	31 178	
B2Gold Corp.	59 500	249 732	292 735	
Capstone Copper Corp.	700	4 812	5 852	
Cascades inc.	100	847	891	
Chemtrade Logistics Income Fund	200	1 954	2 220	
ERO Copper Corp.	400	6 629	9 200	
First Quantum Minerals Ltd.	1 400	24 498	33 866	
Fortuna Mining Corp.	8 900	67 450	79 299	
Kinross Gold Corp.	100	2 145	2 128	
Lundin Mining Corp.	5 000	59 409	71 600	
Methanex Corp., TSE	2 600	125 230	117 234	
New Gold Inc.	3 100	13 117	20 987	
OceanaGold Corp.	4 395	42 562	84 472	
Orezone Gold Corp.	400	459	456	
Orla Mining Ltd., TSE	600	8 035	8 208	
Pan American Silver Corp.	1 500	49 873	57 960	
Silvercorp Metals Inc.	9 700	52 824	55 969	
Stella-Jones Inc.	600	42 467	47 094	
Torex Gold Resources Inc.	2 000	75 507	88 840	
Transcontinental inc.	200	3 710	4 182	
		855 156	1 015 187	0,58
Industries (31 décembre 2024 : 0,58 %)				
Groupe Aecon Inc.	800	15 820	16 456	
Ag Growth International Inc.	300	10 923	12 495	
Air Canada	8 300	128 829	174 877	
Bird Construction Inc.	1 200	26 705	34 548	
Calian Group Ltd.	100	4 846	5 002	
Civeo Corp.	276	8 120	8 696	
Doman Building Materials Group Ltd.	300	2 526	2 616	
Mullen Group Ltd.	1 900	27 571	26 961	
NFI Group Inc.	100	1 486	1 804	
Thomson Reuters Corp.	6 100	1 543 436	1 670 419	
Corporation Wajax	100	1 752	2 281	
Westshore Terminals Investment Corp.	100	2 289	2 639	
		1 774 303	1 958 794	1,11
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,07 %)				
Aritzia Inc.	100	4 720	7 055	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	200	12 887	13 420	
Martinrea International Inc.	1 200	10 453	10 176	
		28 060	30 651	0,02
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)				
Premium Brands Holdings Corp.	100	8 243	8 122	
Saputo inc.	400	10 388	11 148	
		18 631	19 270	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,02 %)				
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	4 647	51 763	53 707	
Cronos Group Inc.	200	567	522	
		52 330	54 229	0,03
Services financiers (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,03 %)				
Quarterhill Inc.	300	441	423	–
Services de communication (31 décembre 2024 : 0,61 %)				
Lionsgate Studios Corp.	10 306	110 043	81 703	
Starz Entertainment Corp.	685	7 571	15 020	
Telesat Corp., NASD	1 381	30 840	46 054	
		148 454	142 777	0,08
Services publics (31 décembre 2024 : 0,27 %)				
Brookfield Renewable Corp.	7 900	306 796	352 577	
Capital Power Corp.	200	9 540	10 960	
Fortis Inc.	100	6 476	6 502	
Northland Power Inc.	11 800	244 597	252 166	
Polaris Renewable Energy Inc.	100	1 831	1 203	
Superior Plus Corp.	600	3 822	4 788	
		573 062	628 196	0,36
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,10 %)				
Allied Properties REIT	5 100	82 398	87 516	
Boardwalk REIT	600	39 879	41 994	
FPI Granite	1 800	138 683	124 524	
Minto Apartment REIT	200	2 561	2 816	
Morguard North American Residential Real Estate Investment	400	6 585	7 304	
Nexus Industrial REIT	800	5 446	6 008	
Slate Grocery REIT	100	1 465	1 437	
SmartCentres REIT	700	18 113	17 913	
		295 130	289 512	0,16
Total des actions canadiennes – position acheteur		6 288 437	6 674 931	3,79
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -1,30 %)				
ACT Energy Technologies Ltd.	(600)	(2 898)	(2 736)	
Baytex Energy Corp.	(51 900)	(161 979)	(126 636)	
Energy Fuels Inc.	(35 700)	(234 347)	(280 959)	
Gibson Energy Inc.	(5 100)	(109 007)	(121 890)	
Kelt Exploration Ltd.	(7 200)	(40 819)	(52 848)	
NexGen Energy Ltd., TSE	(69 700)	(651 582)	(659 362)	
Total Energy Services Inc.	(300)	(2 246)	(3 240)	
Uranium Royalty Corp.	(20 500)	(60 649)	(69 905)	
Ur-Energy Inc.	(11 400)	(10 898)	(16 302)	
		(1 274 425)	(1 333 878)	(0,76)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,66 %)				
Algoma Steel Group Inc.	(23 700)	(219 726)	(223 017)	
Arizona Metals Corp.	(600)	(851)	(600)	
Aya Or & Argent Inc.	(15 900)	(183 051)	(194 775)	
Endeavour Silver Corp., TSE	(6 500)	(32 615)	(43 615)	
Equinox Gold Corp.	(7 000)	(55 997)	(55 020)	
First Majestic Silver Corp., TSE	(26 900)	(235 262)	(303 163)	
Foran Mining Corp.	(1 800)	(5 493)	(5 490)	
Global Atomic Corp.	(7 200)	(5 638)	(4 464)	
I-80 Gold Corp.	(23 900)	(22 029)	(20 076)	
Largo Inc.	(2 700)	(16 176)	(4 752)	
NanoXplore Inc.	(200)	(474)	(482)	
Northern Dynasty Minerals Ltd., TSE	(26 900)	(30 134)	(49 496)	
Novagold Resources Inc.	(3 200)	(17 736)	(17 920)	
Perpetua Resources Corp.	(8 004)	(138 467)	(132 386)	
Platinum Group Metals Ltd., TSE	(3 200)	(5 912)	(6 624)	
Skeena Resources Ltd.	(1 000)	(19 352)	(21 660)	
Solaris Resources Inc.	(700)	(3 935)	(4 368)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
SSR Mining Inc., TSE	(5 800)	(41 293)	(100 746)	
Ressources Teck Ltée, TSE	(12 300)	(644 524)	(677 361)	
Wesdome Gold Mines Ltd.	(200)	(3 544)	(3 794)	
West Fraser Timber Co., Ltd.	(600)	(61 775)	(59 916)	
		(1 743 984)	(1 929 725)	(1,10)
Industries (31 décembre 2024 : -0,60 %)				
ADENTRA Inc.	(400)	(10 304)	(11 540)	
ATS Corp.	(300)	(11 995)	(13 029)	
Ballard Power Systems Inc., TSE	(35 700)	(90 686)	(77 826)	
CAE inc., TSE	(3 000)	(96 028)	(119 730)	
Chorus Aviation Inc.	(799)	(17 840)	(17 858)	
GFL Environmental Inc.	(7 400)	(497 743)	(508 676)	
PyroGenèse Inc.	(1 900)	(7 069)	(855)	
TFI International Inc., TSE	(800)	(98 560)	(97 792)	
Xebec Adsorption Inc.	(1 500)	(4 106)	(574)	
		(834 331)	(847 880)	(0,48)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,67 %)				
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	(600)	(30 745)	(25 500)	
Pet Valu Holdings Ltd.	(600)	(16 763)	(19 818)	
Restaurant Brands International Inc., TSE	(100)	(9 152)	(9 033)	
		(56 660)	(54 351)	(0,03)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,04 %)				
SunOpta Inc., TSE	(9 200)	(55 883)	(72 404)	(0,04)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,22 %)				
Arbutus Biopharma Corp.	(420)	(1 881)	(1 771)	
Aurora Cannabis Inc., TSE	(13 300)	(90 876)	(76 608)	
CannTrust Holdings Inc.	(1 600)	(4 665)	–	
Canopy Growth Corp., TSE	(18 100)	(32 592)	(30 408)	
Dentalcorp Holdings Ltd.	(200)	(1 332)	(1 684)	
DiaMedica Therapeutics Inc.	(199)	(1 303)	(1 059)	
Thérapeutique Knight Inc.	(3 400)	(16 974)	(19 822)	
Milestone Pharmaceuticals Inc.	(184)	(427)	(487)	
Mind Medicine MindMed Inc.	(565)	(4 628)	(5 003)	
Organigram Global Inc., TSE	(13 900)	(23 330)	(25 576)	
Profound Medical Corp.	(400)	(3 873)	(3 240)	
Quipt Home Medical Corp.	(5 100)	(13 882)	(12 444)	
SNDL Inc.	(21 381)	(74 022)	(35 301)	
		(269 785)	(213 403)	(0,12)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,02 %)				
ECN Capital Corp.	(3 505)	(8 776)	(9 639)	
Sprott Inc., TSE	(1 400)	(110 687)	(131 782)	
		(119 463)	(141 421)	(0,08)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,30 %)				
Bitfarms Ltd.	(441 353)	(760 483)	(498 729)	
BlackBerry Ltd., TSE	(10 700)	(59 087)	(66 982)	
Canadian Solar Inc.	(183)	(2 488)	(2 757)	
Celestica Inc., TSE	(1 600)	(262 206)	(340 416)	
Docebo Inc.	(800)	(29 913)	(31 576)	
Dye & Durham Ltd.	(6 800)	(82 208)	(65 280)	
Shopify Inc., TSE	(10 700)	(1 507 654)	(1 680 542)	
		(2 704 039)	(2 686 282)	(1,53)
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,07 %)				
IMAX Corp.	(2 889)	(85 270)	(110 219)	
Québecor inc.	(200)	(8 028)	(8 290)	
		(93 298)	(118 509)	(0,07)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,01 %)				
Fonds de placement immobilier H&R	(100)	(1 012)	(1 068)	
NorthWest Healthcare Properties REIT	(200)	(957)	(996)	
		(1 969)	(2 064)	–
Total des actions canadiennes – position vendeur		(7 153 837)	(7 399 917)	(4,21)
Actions américaines – position acheteur				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Énergie (31 décembre 2024 : 4,03 %)				
Amplify Energy Corp.	503	2 390	2 196	
Antero Midstream Corp.	7 045	151 998	182 164	
Antero Resources Corp.	283	15 637	15 554	
APA Corp.	219	5 557	5 466	
Berry Corp.	9 576	58 144	36 194	
Bristow Group Inc.	162	7 319	7 288	
CNX Resources Corp.	3 709	166 201	170 452	
Comstock Resources Inc.	6 876	199 569	259 608	
ConocoPhillips	100	12 343	12 245	
Core Natural Resources Inc.	254	33 098	24 171	
CVR Energy Inc.	140	4 602	5 129	
DT Midstream Inc.	899	125 275	134 825	
EQT Corp.	8 936	657 810	711 105	
Expand Energy Corp.	3 220	482 667	513 798	
Gran Tierra Energy Inc.	100	796	650	
Hallador Energy Co.	1 591	36 494	34 366	
Helix Energy Solutions Group Inc.	151	1 454	1 286	
Hess Midstream LP	10	529	525	
HF Sinclair Corp.	2 493	124 329	139 742	
Kinetik Holdings Inc.	3 629	267 730	218 125	
Magnolia Oil & Gas Corp.	9 953	344 708	305 298	
Marathon Petroleum Corp.	74	16 902	16 773	
Murphy Oil Corp.	7 160	277 324	219 821	
NACCO Industries Inc.	8	367	484	
Ovintiv Inc., TSE	3 200	164 169	165 952	
PBF Energy Inc.	76	2 246	2 247	
Peabody Energy Corp.	15 422	443 217	282 401	
Plains GP Holdings LP	2 242	57 157	59 440	
Ring Energy Inc.	12 674	16 480	13 731	
SandRidge Energy Inc.	1 158	17 081	17 097	
SM Energy Co.	8 037	341 271	270 982	
Solaris Energy Infrastructure Inc.	1 146	40 244	44 238	
Targa Resources Corp.	643	169 070	152 733	
Tidewater Inc.	204	12 828	12 841	
Valero Energy Corp.	468	86 880	85 839	
		4 343 886	4 124 766	2,35
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,93 %)				
AdvanSix Inc.	389	12 722	12 606	
Alpha Metallurgical Resources Inc.	257	61 894	39 444	
Alto Ingredients Inc.	361	676	566	
AptarGroup Inc.	4	838	854	
ATI Inc.	1 055	113 909	124 290	
Ball Corp.	114	8 765	8 725	
Celanese Corp.	9 770	777 319	737 613	
CF Industries Holdings Inc.	190	23 619	23 851	
Chemours Co.	498	7 298	7 781	
Commercial Metals Co.	519	34 706	34 637	
Crown Holdings Inc.	14	1 965	1 967	
Dakota Gold Corp.	3 259	15 107	16 409	
Dow Inc.	8 246	327 381	297 944	
Eagle Materials Inc.	764	237 958	210 695	
Eastman Chemical Co.	1 368	148 193	139 363	
Flotek Industries Inc.	773	15 965	15 568	
Freeport-McMoRan Inc.	506	26 890	29 930	
Graphic Packaging Holding Co.	342	9 824	9 832	
Huntsman Corp.	1 493	26 614	21 228	
Intrepid Potash Inc.	72	3 706	3 510	
Mosaic Co.	3 613	164 945	179 844	
MP Materials Corp.	3 253	137 336	147 676	
Myers Industries Inc.	1 674	27 020	33 098	
Olin Corp.	1 041	30 407	28 537	
Perimeter Solutions Inc.	1 343	21 359	25 509	
PPG Industries Inc.	716	112 623	111 132	
Ranpak Holdings Corp.	609	3 861	2 967	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
SunCoke Energy Inc.	251	2 869	2 942	
United States Lime & Minerals Inc.	19	2 591	2 587	
Valhi Inc.	17	425	375	
		2 358 785	2 271 480	1,29
Industries (31 décembre 2024 : 6,57 %)				
AAR Corp.	9	724	845	
ABM Industries Inc.	259	16 166	16 684	
ACV Auctions Inc.	7 450	189 883	164 885	
AGCO Corp.	447	60 400	62 920	
Air Lease Corp.	3 004	212 248	239 748	
Alaska Air Group Inc.	3 313	292 072	223 678	
American Airlines Group Inc.	325	5 209	4 976	
AO Smith Corp., cat. B	2 202	194 656	197 013	
Apogee Enterprises Inc.	887	48 783	49 139	
ArcBest Corp.	1 026	89 359	107 812	
Argan Inc.	197	25 219	59 266	
Astec Industries Inc.	598	32 975	34 018	
Astronics Corp.	2 831	114 565	129 330	
Axon Enterprise Inc.	1 287	1 172 544	1 453 953	
Blade Air Mobility Inc.	1 910	9 439	10 503	
Bloom Energy Corp.	1 009	29 412	32 933	
Broadridge Financial Solutions Inc.	481	159 248	159 506	
CACI International Inc.	209	135 076	135 945	
Carlisle Cos Inc.	282	144 591	143 680	
Carrier Global Corp.	3 661	364 311	365 615	
Caterpillar Inc.	419	199 830	221 949	
Columbus McKinnon Corp.	2 738	62 598	57 049	
Construction Partners Inc.	320	42 824	46 406	
Copart Inc.	6 712	533 338	449 408	
CoreCivic Inc.	1 017	30 625	29 239	
CSG Systems International Inc.	1 329	102 475	118 434	
Dayforce Inc., NYSE	84	8 537	6 349	
Dayforce Inc., TSE	5 600	499 815	424 032	
Deluxe Corp.	1 424	34 351	30 914	
DNOW Inc.	306	6 048	6 192	
Eastern Co.	40	1 155	1 246	
Equifax Inc.	57	21 267	20 173	
ExlService Holdings Inc.	548	35 378	32 744	
Gibraltar Industries Inc.	905	78 586	72 857	
GMS Inc.	157	18 337	23 297	
Gorman-Rupp Co.	263	11 717	13 177	
Graham Corp.	193	11 050	13 038	
Granite Construction Inc.	639	67 433	81 533	
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	3 770	56 570	62 707	
GXO Logistics Inc.	1	64	66	
Healthcare Services Group Inc.	4 451	85 390	91 283	
Helios Technologies Inc.	44	1 844	2 003	
Herc Holdings Inc.	2 172	387 926	390 288	
Hillenbrand Inc.	249	6 675	6 819	
Hub Group Inc.	269	12 116	12 270	
ICF International Inc.	644	109 822	74 438	
Innovative Solutions and Support Inc.	11 346	158 979	214 885	
Insteel Industries Inc.	178	8 378	9 038	
Janus International Group Inc.	1 874	19 681	20 815	
JB Hunt Transport Services Inc.	1 002	193 013	196 334	
JBT Marel Corp.	103	15 866	16 902	
JELD-WEN Holding Inc.	1 975	14 416	10 564	
Joby Aviation Inc.	1 447	18 273	20 830	
Kelly Services Inc.	1 072	18 254	17 129	
L B Foster Co.	406	15 325	12 116	
Liquidity Services Inc.	1 903	84 600	61 255	
Lyft Inc.	1 497	27 840	32 192	
Manitowoc Co Inc.	109	1 559	1 788	
ManpowerGroup Inc.	206	11 417	11 356	
Matrix Service Co.	125	2 136	2 304	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Mercury Systems Inc.	1 273	84 394	93 555	
MillerKnoll Inc.	59	1 594	1 563	
Montrose Environmental Group Inc.	236	5 816	7 049	
MSA Safety Inc.	236	53 838	53 948	
MYR Group Inc.	197	40 460	48 775	
NL Industries Inc.	335	3 420	2 925	
OPENLANE Inc.	11 349	302 673	378 625	
Orion Group Holdings Inc.	3 534	39 149	43 737	
PACCAR Inc.	596	75 369	77 307	
Park Aerospace Corp.	307	5 850	6 187	
Parsons Corp.	803	73 520	78 638	
Paycom Software Inc.	154	50 846	48 625	
Paylocity Holding Corp.	203	52 991	50 188	
Perma-Pipe International Holdings Inc.	81	1 995	2 528	
Planet Labs PBC	30 058	221 227	250 186	
Preformed Line Products Co.	14	2 708	3 053	
Proto Labs Inc.	562	29 121	30 705	
Quad/Graphics Inc.	1 584	12 948	12 212	
Quanex Building Products Corp.	385	10 882	9 929	
Quanta Services Inc.	1 226	561 868	632 481	
RCM Technologies Inc.	116	3 726	3 731	
Resideo Technologies Inc.	6 329	188 219	190 508	
Robert Half Inc.	479	27 583	26 830	
Rocket Lab Corp.	10 053	370 177	490 668	
Rockwell Automation Inc.	934	372 223	423 331	
Science Applications International Corp.	1 855	295 305	285 032	
Shoals Technologies Group Inc.	4 325	30 024	25 081	
Shyft Group Inc.	354	4 836	6 057	
Simpson Manufacturing Co Inc.	45	10 208	9 536	
Skillsoft Corp.	63	2 056	1 373	
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 142	125 569	129 024	
Sterling Infrastructure Inc.	232	44 331	73 041	
Sunrun Inc.	17 404	214 277	194 256	
Tetra Tech Inc.	2 075	101 374	101 815	
Tutor Perini Corp.	1 141	57 502	72 831	
Twin Disc Inc.	22	378	265	
U-Haul Holding Co., NYSE	27	2 048	2 003	
Ultralife Corp.	248	2 825	3 039	
Upwork Inc.	2 264	47 292	41 519	
Verra Mobility Corp.	97	3 322	3 361	
Vertiv Holdings Co.	6 948	889 402	1 217 396	
Werner Enterprises Inc.	3 132	164 404	116 926	
Willdan Group Inc.	772	50 654	65 848	
Willis Lease Finance Corp.	49	6 350	9 546	
Worthington Enterprises Inc.	691	40 883	60 004	
WW Grainger Inc.	5	7 408	7 097	
Xometry Inc.	2 614	115 910	120 522	
		11 121 343	12 020 724	6,84
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 6,42 %)				
Abercrombie & Fitch Co.	3 881	407 048	438 742	
Adtalem Global Education Inc.	181	31 254	31 423	
Advance Auto Parts Inc.	8 567	488 367	543 452	
Airbnb Inc.	5 901	1 084 005	1 065 589	
A-Mark Precious Metals Inc.	1 667	53 558	50 451	
American Outdoor Brands Inc.	306	6 459	4 363	
American Public Education Inc.	1 039	32 410	43 184	
Beazer Homes USA Inc.	730	29 089	22 282	
Biglari Holdings Inc.	24	8 582	9 569	
Booking Holdings Inc.	35	228 169	276 479	
Boyd Gaming Corp.	65	6 948	6 938	
Build-A-Bear Workshop Inc.	439	29 716	30 885	
Caesars Entertainment Inc.	8 021	297 870	310 718	
Caleres Inc.	2 860	78 166	47 688	
CarMax Inc.	4 961	494 917	454 963	
Carriage Services Inc.	128	7 099	7 989	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Carvana Co.	2 140	859 824	983 932	
Century Communities Inc.	380	36 650	29 202	
Cheesecake Factory Inc.	56	4 453	4 788	
Chegg Inc.	11 582	52 303	19 122	
China Automotive Systems Inc.	3 819	23 880	21 261	
Citi Trends Inc.	205	8 990	9 340	
Coursera Inc.	6 236	73 583	74 539	
Cricut Inc.	146	1 264	1 349	
Denny's Corp.	2 290	13 272	12 811	
Dick's Sporting Goods Inc.	331	80 260	89 341	
DoorDash Inc.	5 163	1 311 118	1 736 640	
DraftKings Inc.	1 036	52 601	60 630	
Duolingo Inc.	168	115 220	93 991	
Ethan Allen Interiors Inc.	210	8 935	7 980	
Etsy Inc.	12 131	901 736	830 285	
Expedia Group Inc.	704	163 353	162 035	
Flexsteel Industries Inc.	52	4 318	2 556	
Fossil Group Inc.	465	1 072	939	
Frontdoor Inc.	1 897	116 880	152 563	
Genesco Inc.	1 051	31 580	28 237	
Gentex Corp.	178	5 336	5 341	
Groupon Inc.	5 045	146 611	230 266	
H&R Block Inc.	36	2 666	2 696	
Haverty Furniture Cos Inc.	264	7 503	7 331	
Hilton Grand Vacations Inc.	791	44 186	44 824	
Hovnanian Enterprises Inc.	6	1 517	856	
Inspired Entertainment Inc.	104	1 101	1 159	
Jack in the Box Inc.	36	1 508	858	
JAKKS Pacific Inc.	102	2 640	2 892	
Krispy Kreme Inc.	1 529	9 696	6 071	
Laureate Education Inc.	75	2 326	2 393	
Leggett & Platt Inc.	1 689	25 054	20 557	
LGI Homes Inc.	175	18 291	12 302	
Light & Wonder Inc.	1 330	163 715	174 691	
Lincoln Educational Services Corp.	2 534	68 253	79 699	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	3 214	49 440	51 179	
Lowe's Cos Inc.	4 494	1 514 826	1 360 519	
Meritage Homes Corp.	292	26 982	26 683	
MGM Resorts International	3 303	149 263	154 994	
Monro Inc.	3 394	73 454	69 050	
Newell Brands Inc.	1 050	10 773	7 737	
NIKE Inc., cat. B	1 465	121 748	142 008	
ODP Corp.	1 036	22 002	25 629	
O'Reilly Automotive Inc.	60	7 563	7 379	
Peloton Interactive Inc.	77 174	827 533	730 808	
Penn Entertainment Inc.	939	21 264	22 896	
Perdoceo Education Corp.	511	22 696	22 793	
Petco Health & Wellness Co Inc.	24 371	122 600	94 109	
Polaris Inc.	2 324	166 463	128 905	
PVH Corp.	129	11 452	12 075	
RealReal Inc.	11 890	113 920	77 712	
Red Robin Gourmet Burgers Inc.	2 177	17 498	17 199	
Rivian Automotive Inc.	23 359	433 642	437 939	
Rocky Brands Inc.	342	9 637	10 355	
Ross Stores Inc.	599	105 534	104 276	
Rush Street Interactive Inc.	4 034	58 637	82 015	
Sabre Corp.	33 835	162 760	145 890	
Sally Beauty Holdings Inc.	423	4 692	5 345	
Shoe Carnival Inc.	795	32 029	20 296	
Sleep Number Corp.	1 474	14 959	13 586	
Sonos Inc.	671	13 397	9 897	
Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	2 912	13 233	13 708	
Stitch Fix Inc.	7 140	42 693	36 047	
Strategic Education Inc.	373	49 706	43 328	
Strattec Security Corp.	8	636	679	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Stride Inc.	524	102 987	103 810	
Target Hospitality Corp.	987	7 951	9 589	
Taylor Morrison Home Corp.	1 314	108 129	110 123	
ThredUp Inc.	16 856	95 759	172 270	
Tri Pointe Homes Inc.	1 162	52 512	50 658	
Udemy Inc.	8 393	94 680	80 509	
Universal Electronics Inc.	381	6 114	3 442	
Upbound Group Inc.	2 244	72 488	76 855	
VF Corp.	3 312	53 975	53 101	
Warby Parker Inc.	3 750	112 425	112 213	
Wayfair Inc.	4 074	208 597	284 286	
Wendy's Co.	15 741	254 148	245 285	
Wingstop Inc.	21	10 079	9 649	
		13 046 228	13 445 018	7,65
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 0,88 %)				
Andersons Inc.	797	39 200	39 966	
Casey's General Stores Inc.	285	183 100	198 435	
Chefs' Warehouse Inc.	430	32 356	37 440	
Constellation Brands Inc.	2 280	534 084	506 107	
Energizer Holdings Inc.	360	10 894	9 903	
Flowers Foods Inc.	2 242	54 419	48 886	
Freshpet Inc.	56	6 453	5 193	
General Mills Inc.	7 567	561 198	534 947	
Hain Celestial Group Inc.	4 977	22 614	10 322	
Ingles Markets Inc.	209	19 127	18 075	
J & J Snack Foods Corp.	125	21 532	19 343	
Kroger Co.	4 416	407 925	432 218	
Lamb Weston Holdings Inc.	704	51 031	49 807	
Lifevantage Corp.	1 645	29 057	29 359	
Lifeway Foods Inc.	105	2 939	3 532	
Mission Produce Inc.	2 760	48 582	44 138	
Molson Coors Beverage Co.	5 385	386 960	353 357	
National Beverage Corp.	41	2 415	2 419	
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	96	6 964	5 141	
Nature's Sunshine Products Inc.	1 628	32 004	32 855	
Nu Skin Enterprises Inc.	4 412	59 977	48 101	
Oil-Dri Corp. of America	53	3 394	4 266	
Philip Morris International Inc.	524	123 845	130 222	
PriceSmart Inc.	82	10 064	11 753	
Seaboard Corp.	3	10 468	11 712	
Simply Good Foods Co.	2 080	100 136	89 657	
SpartanNash Co.	2 817	74 862	101 822	
Sysco Corp.	153	15 177	15 812	
Target Corp.	4 928	683 587	663 347	
The Campbell's Company	1 736	73 255	72 603	
Turning Point Brands Inc.	132	13 663	13 647	
United Natural Foods Inc.	2 015	71 464	64 090	
Universal Corp.	693	57 178	55 072	
USANA Health Sciences Inc.	1 037	43 854	43 199	
Village Super Market Inc.	148	4 618	7 775	
Vital Farms Inc.	173	8 306	9 093	
Weis Markets Inc.	42	4 721	4 154	
		3 811 423	3 727 768	2,12
Soins de santé (31 décembre 2024 : 11,37 %)				
ABIOMED Inc., droits	13	–	–	
Acadia Healthcare Co Inc.	2 952	122 575	91 395	
ACADIA Pharmaceuticals Inc.	8 432	205 617	248 173	
Accuray Inc.	3 234	8 275	6 046	
Aclaris Therapeutics Inc.	7 560	33 989	14 648	
AdaptHealth Corp.	6 243	91 993	80 330	
Addus HomeCare Corp.	230	33 970	36 151	
Agilon health Inc.	11 170	55 978	35 055	
Agios Pharmaceuticals Inc.	6 648	316 264	301 708	
Akebia Therapeutics Inc.	6 453	22 507	32 051	
Akero Therapeutics Inc.	649	45 873	47 253	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Alphatec Holdings Inc.	3 702	60 993	56 070	
American Well Corp.	118	1 162	1 431	
Amicus Therapeutics Inc.	21 283	225 487	166 403	
AMN Healthcare Services Inc.	1 413	45 246	39 853	
Amneal Pharmaceuticals Inc.	8 915	89 478	98 411	
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	162	5 213	5 075	
Amylyx Pharmaceuticals Inc.	3 204	30 512	28 024	
AngioDynamics Inc.	1 686	25 374	22 821	
ANI Pharmaceuticals Inc.	1 089	102 437	96 958	
Anika Therapeutics Inc.	187	2 997	2 700	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	146	4 244	3 448	
Arcellx Inc.	449	40 968	40 344	
Arvinas Inc.	3 300	33 571	33 141	
Atossa Therapeutics Inc.	509	1 243	576	
AtriCure Inc.	1 979	83 156	88 490	
Avantor Inc.	12 891	272 540	236 758	
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	5 718	41 422	40 806	
Axogen Inc.	1 644	31 789	24 339	
Axsome Therapeutics Inc.	2 183	330 111	310 947	
Azenta Inc.	1 031	42 998	43 301	
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	11 701	142 399	143 055	
Biogen Inc.	1 588	305 969	272 131	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1 405	127 204	105 384	
Bioventus Inc.	748	9 639	6 757	
CareDx Inc.	14 346	426 390	382 497	
Castle Biosciences Inc.	427	14 209	11 898	
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	196	6 325	5 803	
Cerus Corp.	868	1 581	1 670	
Charles River Laboratories International Inc.	2 417	443 097	500 404	
Chemed Corp.	25	19 919	16 610	
Clover Health Investments Corp.	13 992	40 561	53 267	
Collegium Pharmaceutical Inc.	3 069	134 369	123 829	
Community Health Systems Inc.	1 192	5 187	5 530	
Concert Pharmaceuticals Inc., droits	350	–	1 672	
Corcept Therapeutics Inc.	3 091	294 361	309 577	
CorVel Corp.	319	50 089	44 738	
Cullinan Therapeutics Inc.	789	9 468	8 107	
Cytek Biosciences Inc.	1 403	6 581	6 509	
DaVita Inc.	1 243	245 462	241 605	
Definitive Healthcare Corp.	1 615	10 807	8 594	
DENTSPLY SIRONA Inc.	1 719	39 578	37 248	
Dynavax Technologies Corp.	4 375	75 247	59 219	
Elanco Animal Health Inc.	5 657	89 935	110 227	
Emergent BioSolutions Inc.	9 471	101 113	82 450	
Enanta Pharmaceuticals Inc.	198	1 998	2 042	
Enhabit Inc.	527	7 843	6 932	
Envista Holdings Corp.	571	13 931	15 224	
Eton Pharmaceuticals Inc.	2 688	51 358	52 266	
Evolent Health Inc.	1 299	18 441	19 958	
Exact Sciences Corp.	8 960	664 444	649 685	
Exelixis Inc.	62	3 770	3 729	
Flexion Therapeutics Inc., droits	87	–	–	
Fulcrum Therapeutics Inc.	4 154	37 733	38 997	
Fulgent Genetics Inc.	1 805	47 137	48 963	
GoodRx Holdings Inc.	15 021	101 567	102 071	
Haemonetics Corp.	1 243	133 548	126 544	
Harmony Biosciences Holdings Inc.	3 713	180 475	160 098	
Harrow Inc.	86	3 475	3 584	
HCA Healthcare Inc.	34	17 602	17 773	
Health Catalyst Inc.	15 365	103 735	79 040	
Henry Schein Inc.	504	47 520	50 237	
Heron Therapeutics Inc.	150	477	424	
Hims & Hers Health Inc.	10 311	620 040	701 357	
Illumina Inc.	510	57 313	66 395	
Immunovant Inc.	6 203	195 660	135 424	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Incyte Corp.	3 715	345 000	345 207	
InfuSystem Holdings Inc.	464	4 294	3 951	
Innoviva Inc.	2 555	69 594	70 040	
Inogen Inc.	4 062	50 868	38 964	
Insmed Inc.	3 059	306 816	420 071	
Inspire Medical Systems Inc.	2 199	546 122	389 379	
Insulet Corp.	251	94 226	107 603	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	2 335	115 575	125 883	
IQVIA Holdings Inc.	5 160	1 210 677	1 109 562	
iRadimed Corp.	168	9 370	13 706	
iRhythm Technologies Inc.	390	73 621	81 931	
Ironwood Pharmaceuticals Inc.	28 515	60 087	27 905	
Keros Therapeutics Inc.	4 785	94 993	87 164	
KORU Medical Systems Inc.	853	3 696	4 167	
LifeMD Inc.	4 040	40 711	75 081	
MacroGenics Inc.	3 120	34 711	5 151	
Madrigal Pharmaceuticals Inc.	1 239	519 996	511 647	
Medpace Holdings Inc.	1 212	527 042	519 053	
MiMedx Group Inc.	1 592	16 509	13 273	
Mirum Pharmaceuticals Inc.	4 545	287 643	315 602	
Myriad Genetics Inc.	16 259	257 971	117 804	
Natera Inc.	827	171 482	190 639	
National HealthCare Corp.	48	6 808	7 009	
NeoGenomics Inc.	1 214	12 664	12 109	
Neurocrine Biosciences Inc.	2 125	356 692	364 446	
Niagen Bioscience Inc.	5 100	60 574	100 278	
Omnicell Inc.	3 172	188 450	127 249	
OptimizeRx Corp.	228	2 802	4 200	
Option Care Health Inc.	391	17 665	17 329	
Oramed Pharmaceuticals Inc.	1 506	4 873	4 624	
Organogenesis Holdings Inc.	3 484	24 322	17 399	
Owens & Minor Inc.	10 353	127 094	128 553	
Pacira BioSciences Inc.	4 212	134 241	137 360	
PDL BioPharma Inc.	467	567	–	
Pediatrix Medical Group Inc.	217	4 421	4 249	
Personalis Inc.	2 953	23 824	26 433	
Phreesia Inc.	2 054	76 208	79 764	
Protalix BioTherapeutics Inc.	3 674	11 155	7 419	
Pulmonx Corp.	2 448	26 679	8 651	
Puma Biotechnology Inc.	6 106	30 301	28 577	
Quest Diagnostics Inc.	115	27 556	28 187	
QuidelOrtho Corp.	1 194	52 348	46 954	
ResMed Inc.	2 029	671 826	714 290	
REVOLUTION Medicines Inc.	249	13 508	12 500	
Revvity Inc.	109	13 671	14 385	
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	1 873	153 478	161 495	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	1 399	38 983	35 754	
Sarepta Therapeutics Inc.	7 838	505 736	182 883	
Select Medical Holdings Corp.	2 299	46 916	47 619	
SI-BONE Inc.	638	16 086	16 384	
Sotera Health Co.	789	14 111	11 972	
Supernus Pharmaceuticals Inc.	3	149	129	
Tandem Diabetes Care Inc.	7 703	331 551	195 920	
Tarsus Pharmaceuticals Inc.	736	50 153	40 683	
Tectonic Therapeutic Inc.	533	19 445	14 451	
Teladoc Health Inc.	13 929	216 383	165 543	
Teleflex Inc.	165	27 374	26 648	
Travere Therapeutics Inc.	7 194	173 383	145 280	
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	59	3 091	2 927	
United Therapeutics Corp.	454	189 593	178 008	
Vanda Pharmaceuticals Inc.	4 379	28 966	28 203	
Varex Imaging Corp.	1 070	16 357	12 658	
Veeva Systems Inc.	277	95 309	108 847	
Ventyx Biosciences Inc.	7 873	28 565	22 989	
Vera Therapeutics Inc.	673	26 480	21 635	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Veracyte Inc.	2 745	133 361	101 242	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 332	810 375	809 156	
Viking Therapeutics Inc.	4 036	190 593	145 939	
Xeris Biopharma Holdings Inc.	9 855	68 451	62 798	
Zoetis Inc.	848	188 973	180 449	
		17 418 654	16 237 590	9,24
Services financiers (31 décembre 2024 : 7,54 %)				
1st Source Corp.	203	18 235	17 193	
AG Mortgage Investment Trust Inc.	1 660	15 651	17 101	
Amalgamated Financial Corp.	1 274	63 386	54 237	
Ambac Financial Group Inc.	1 625	17 622	15 743	
American Express Co.	643	258 498	279 864	
Ameriprise Financial Inc.	127	88 187	92 491	
Ameris Bancorp	515	40 526	45 466	
Ames National Corp.	130	3 187	3 159	
Arbor Realty Trust Inc.	1 934	35 487	28 237	
Arrow Financial Corp.	248	10 455	8 940	
Axos Financial Inc.	273	28 467	28 326	
Bank of Marin Bancorp	824	26 873	25 680	
Bank of New York Mellon Corp.	341	42 026	42 393	
Bank OZK	5 004	318 927	321 323	
Bank7 Corp.	147	9 610	8 390	
Banner Corp.	82	7 010	7 178	
Bar Harbor Bankshares	120	5 269	4 906	
Blackrock Inc.	30	38 629	42 951	
BOK Financial Corp.	10	1 315	1 332	
Bridgewater Bancshares Inc.	64	1 381	1 389	
BrightSpire Capital Inc.	180	1 248	1 240	
Business First Bancshares Inc.	352	13 756	11 839	
C&F Financial Corp.	18	1 292	1 516	
Camden National Corp.	284	13 296	15 725	
Capital Bancorp Inc.	869	38 554	39 817	
Capital City Bank Group Inc.	8	429	430	
Cathay General Bancorp	630	39 018	39 139	
CB Financial Services Inc.	60	2 642	2 333	
Cboe Global Markets Inc.	95	29 001	30 230	
Chemung Financial Corp.	205	14 727	13 558	
Citizens & Northern Corp.	240	7 387	6 202	
Civista Bancshares Inc.	163	4 862	5 160	
CNA Financial Corp.	173	11 273	10 984	
CNB Financial Corp.	859	29 589	26 794	
CNO Financial Group Inc.	1 841	95 543	96 915	
Coinbase Global Inc.	1 689	592 047	807 753	
Community Trust Bancorp Inc.	130	9 284	9 387	
Community West Bancshares	168	4 522	4 472	
ConnectOne Bancorp Inc.	871	32 595	27 525	
Crawford & Co., cat. A	55	908	794	
Donegal Group Inc.	1 927	47 778	52 654	
Donnelley Financial Solutions Inc.	124	8 594	10 431	
Eagle Bancorp Inc.	1 060	31 845	28 175	
Eagle Bancorp Montana Inc.	1 236	29 411	28 114	
eHealth Inc.	9 811	108 303	58 234	
Employers Holdings Inc.	141	9 079	9 077	
Enact Holdings Inc.	946	47 693	47 954	
Encore Capital Group Inc.	500	26 964	26 410	
Enova International Inc.	1 863	222 997	283 491	
Enterprise Financial Services Corp.	71	5 375	5 338	
Equity Bancshares Inc.	443	26 830	24 662	
Erie Indemnity Co.	84	41 269	39 748	
EZCORP Inc.	6 330	123 109	119 885	
First Bancorp Inc.	176	6 562	6 102	
First Bank	602	12 548	12 708	
First Business Financial Services Inc.	32	2 253	2 212	
First Community Corp.	116	3 138	3 859	
First Financial Bancorp	169	5 630	5 594	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
First Financial Corp.	78	4 239	5 767	
First Internet Bancorp	94	4 382	3 450	
First Savings Financial Group Inc.	357	14 257	12 198	
Five Star Bancorp	19	832	740	
Flushing Financial Corp.	384	6 293	6 225	
Flywire Corp.	10 375	213 511	165 633	
Franklin Resources Inc.	372	11 917	12 106	
FS Bancorp Inc.	211	12 465	11 338	
Genworth Financial Inc.	11 374	111 948	120 744	
Globe Life Inc.	540	90 321	91 581	
GoHealth Inc.	93	2 019	704	
Granite Point Mortgage Trust Inc.	206	557	694	
Great Southern Bancorp Inc.	43	3 726	3 449	
Green Dot Corp.	2 022	26 904	29 742	
Hagerty Inc.	57	803	786	
HBT Financial Inc.	55	1 868	1 892	
HCI Group Inc.	364	79 957	75 594	
Heritage Insurance Holdings Inc.	5 887	134 266	200 338	
Hippo Holdings Inc.	183	5 145	6 974	
Home Bancorp Inc.	26	1 751	1 837	
Horace Mann Educators Corp.	1 032	61 433	60 509	
Horizon Bancorp Inc.	977	22 376	20 503	
Independent Bank Corp., MI	618	32 147	27 330	
Interactive Brokers Group Inc.	5 333	336 943	403 211	
Investar Holding Corp.	452	12 554	11 916	
Investors Title Co.	1	345	288	
Kemper Corp.	343	30 800	30 206	
Kinsale Capital Group Inc.	22	14 313	14 526	
Ladder Capital Corp.	1 720	24 719	25 230	
LCNB Corp.	20	406	397	
Lemonade Inc.	2 084	104 766	124 579	
LendingClub Corp.	9 302	193 269	152 692	
M&T Bank Corp.	183	48 285	48 440	
MainStreet Bancshares Inc.	27	717	696	
MarketAxess Holdings Inc.	444	137 372	135 308	
Marqeta Inc.	128	820	1 018	
Medallion Financial Corp.	1 164	15 164	15 136	
Mercantile Bank Corp.	468	32 497	29 637	
Mercury General Corp.	2 821	244 553	259 209	
Meridian Corp.	1 342	29 349	23 604	
MetLife Inc.	2 183	233 735	239 547	
Metrocity Bankshares Inc.	231	10 259	9 008	
MGIC Investment Corp.	1 296	48 122	49 232	
Mid Penn Bancorp Inc.	612	25 428	23 549	
Midland States Bancorp Inc.	433	14 374	10 233	
Morgan Stanley	4 772	836 411	917 194	
Nasdaq Inc.	13	1 496	1 586	
National Bankshares Inc.	69	2 777	2 561	
NBT Bancorp Inc.	1 513	97 524	85 779	
NerdWallet Inc.	7 177	136 752	107 429	
NMI Holdings Inc.	2 612	135 887	150 368	
Northeast Bank	258	34 775	31 328	
Northeast Community Bancorp Inc.	113	3 714	3 584	
Northfield Bancorp Inc.	1 171	18 609	18 343	
Northrim BanCorp Inc.	173	20 409	22 015	
Onity Group Inc.	272	11 853	14 167	
OP Bancorp	1 036	18 880	18 363	
Oportun Financial Corp.	3 943	32 227	38 522	
Oppenheimer Holdings Inc.	104	8 561	9 333	
Oscar Health Inc.	4 897	126 429	143 261	
Palomar Holdings Inc.	436	93 526	91 767	
Paymentus Holdings Inc.	165	7 423	7 373	
PayPal Holdings Inc.	3 114	307 054	315 789	
Paysign Inc.	1 042	6 596	10 237	
PCB Bancorp	64	1 753	1 832	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Peoples Bancorp Inc.	428	19 824	17 836	
Pinnacle Financial Partners Inc.	20	2 965	3 013	
Ponce Financial Group Inc.	847	15 992	15 995	
Preferred Bank	165	18 114	19 485	
Primerica Inc.	87	32 356	32 488	
Priority Technology Holdings Inc.	1 090	12 251	11 571	
PROG Holdings Inc.	507	20 043	20 304	
Prudential Financial Inc.	1 566	223 408	229 578	
QCR Holdings Inc.	137	16 679	12 693	
Radian Group Inc	1 712	81 352	84 143	
Raymond James Financial Inc.	689	136 908	144 189	
RBB Bancorp	405	12 956	9 511	
Red River Bancshares Inc.	68	5 243	5 447	
Regional Management Corp.	99	5 011	3 946	
Reinsurance Group of America Inc.	47	13 150	12 721	
Remitly Global Inc.	5 465	153 936	139 968	
Repay Holdings Corp.	334	2 166	2 197	
Republic Bancorp Inc.	6	624	599	
Rithm Capital Corp.	7 944	126 429	122 379	
Riverview Bancorp Inc.	1 982	15 423	14 874	
Root Inc.	951	119 492	166 059	
Safety Insurance Group Inc.	80	9 301	8 666	
SEI Investments Co.	215	24 546	26 362	
Selective Insurance Group Inc.	104	12 487	12 296	
Selectquote Inc.	8 507	54 155	27 627	
Shore Bancshares Inc.	1 260	27 226	27 027	
Sierra Bancorp	105	4 562	4 254	
Silvercrest Asset Management Group Inc.	87	1 893	1 883	
SmartFinancial Inc.	447	22 029	20 603	
SoFi Technologies Inc.	1 366	24 840	33 942	
South Plains Financial Inc.	136	7 439	6 688	
Southern Missouri Bancorp Inc.	208	16 102	15 547	
Southside Bancshares Inc.	760	34 992	30 519	
Starwood Property Trust Inc.	723	19 248	19 800	
StoneX Group Inc.	874	80 358	108 691	
T Rowe Price Group Inc.	1 159	153 599	152 610	
Third Coast Bancshares Inc.	906	44 854	40 388	
Tiptree Inc.	196	5 890	6 306	
Tompkins Financial Corp.	46	4 454	3 937	
TriCo Bancshares	478	30 241	26 409	
TrustCo Bank Corp. NY	446	22 119	20 338	
Trustmark Corp.	107	5 207	5 323	
United Fire Group Inc.	1 036	38 673	40 571	
Unity Bancorp Inc.	248	13 207	15 932	
Universal Insurance Holdings Inc.	1 572	43 669	59 481	
Unum Group	26	2 863	2 865	
Upstart Holdings Inc.	8 536	664 997	753 351	
USCB Financial Holdings Inc.	129	3 371	2 911	
Veritex Holdings Inc.	1 766	65 767	62 893	
Virtu Financial Inc.	5 083	283 441	310 652	
Virtus Investment Partners Inc.	58	13 678	14 356	
Visa Inc.	412	197 992	199 600	
Westamerica BanCorp	93	6 134	6 147	
Western New England Bancorp Inc.	1 022	11 893	12 871	
WEX Inc.	297	52 599	59 528	
Wintrust Financial Corp.	57	9 632	9 643	
WisdomTree Inc.	6 460	100 843	101 457	
		10 185 278	10 741 857	6,11
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 15,72 %)				
8x8 Inc.	6 941	25 002	18 563	
A10 Networks Inc.	2 820	68 105	74 457	
ACI Worldwide Inc.	646	42 017	40 468	
ADTRAN Holdings Inc.	4 451	62 397	54 478	
Advanced Energy Industries Inc.	281	46 185	50 804	
Advanced Micro Devices Inc.	1 765	287 935	341 743	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Akamai Technologies Inc.	7 689	874 166	836 812	
Alarm.com Holdings Inc.	2 279	189 433	175 915	
Alkami Technology Inc.	2 272	91 465	93 438	
Amplitude Inc.	2 552	43 448	43 179	
Appian Corp.	3 591	176 798	146 311	
Applied Materials Inc.	936	216 768	233 812	
Arista Networks Inc.	567	72 677	79 154	
Arlo Technologies Inc.	13 080	227 596	302 696	
Arteris Inc.	533	5 578	6 931	
Atlassian Corp.	722	201 393	200 078	
AvePoint Inc.	3 987	82 004	105 051	
Aviat Networks Inc.	1 414	43 781	46 402	
Avnet Inc.	148	10 619	10 719	
Backblaze Inc.	9 354	82 708	70 199	
Belden Inc.	1 301	210 044	205 570	
BigCommerce Holdings Inc.	14 880	131 190	101 519	
BILL Holdings Inc.	5 533	358 495	349 252	
Box Inc.	8 842	421 431	412 257	
Braze Inc.	1 137	59 217	43 595	
C3.ai Inc.	11 663	388 061	391 011	
Calix Inc.	4 558	241 635	330 809	
Cerence Inc.	13 558	202 991	188 884	
CEVA Inc.	579	18 542	17 365	
Ciena Corp.	874	86 931	96 992	
Cohu Inc.	732	18 462	19 217	
CoreCard Corp.	280	10 179	11 068	
Couchbase Inc.	199	5 227	6 620	
CPI Card Group Inc.	115	4 980	3 722	
Crane NXT Co.	1 613	130 556	118 630	
Crowdstrike Holdings Inc.	5	3 077	3 475	
CS Disco Inc.	379	2 731	2 260	
Digi International Inc.	388	17 926	18 456	
Digital Turbine Inc.	2 396	22 981	19 289	
DigitalOcean Holdings Inc.	1 498	60 814	58 377	
Domo Inc.	590	10 523	11 247	
DoubleVerify Holdings Inc.	1 267	24 819	25 880	
Dropbox Inc.	119	4 568	4 644	
DXC Technology Co.	3 655	84 528	76 255	
Enphase Energy Inc.	3 976	274 182	215 111	
EPAM Systems Inc.	71	21 417	17 130	
ePlus Inc.	206	18 933	20 266	
Expensify Inc.	12 423	60 070	43 904	
Extreme Networks Inc.	2 426	50 911	59 419	
F5 Inc.	703	289 499	282 324	
Fastly Inc.	6 238	63 089	60 093	
Five9 Inc.	3 820	184 707	138 024	
FormFactor Inc.	2 305	135 885	108 225	
Freshworks Inc.	6 243	133 565	127 012	
F-Secure Oyj	459	1 290	1 407	
Gen Digital Inc.	6 434	249 507	258 108	
Grid Dynamics Holdings Inc.	4 282	125 174	67 484	
GSI Technology Inc.	449	2 107	2 059	
Guidewire Software Inc.	156	53 382	50 118	
Harmonic Inc.	3 801	52 157	49 116	
Hewlett Packard Enterprise Co.	8 352	197 154	233 054	
Intel Corp.	39 820	1 142 791	1 217 089	
Intellicheck Inc.	861	6 205	6 332	
IonQ Inc.	10 830	515 702	634 990	
Itron Inc.	962	143 088	172 784	
Jamf Holding Corp.	2 532	42 182	32 856	
Keysight Technologies Inc.	1 803	394 453	403 127	
Kyndryl Holdings Inc.	11 640	493 830	666 441	
LiveRamp Holdings Inc.	7 000	281 417	315 581	
Lumentum Holdings Inc.	1 421	157 969	184 317	
Magic Software Enterprises Ltd.	81	1 560	2 113	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Magnachip Semiconductor Corp.	635	3 321	3 449	
Manhattan Associates Inc.	459	119 151	123 676	
Marvell Technology Inc.	12 946	1 117 319	1 367 255	
Methode Electronics Inc.	1 375	13 228	17 843	
Mitek Systems Inc.	1 077	14 463	14 549	
MongoDB Inc.	1 384	367 838	396 559	
nCino Inc.	3 277	119 185	125 067	
NCR Voyix Corp.	2 258	31 536	36 141	
NetApp Inc.	6 338	921 973	921 465	
NetScout Systems Inc.	4 741	138 514	160 498	
nLight Inc.	1 887	44 388	50 672	
Nutanix Inc.	7 409	706 827	772 775	
NVIDIA Corp.	7 931	1 379 891	1 709 742	
Okta Inc.	6 077	769 273	828 957	
Olo Inc.	7 362	67 498	89 404	
OneSpan Inc.	71	1 565	1 617	
Onto Innovation Inc.	1 022	134 674	140 749	
Ooma Inc.	384	7 237	6 759	
PagerDuty Inc.	8 482	232 131	176 846	
Palantir Technologies Inc.	725	130 264	134 856	
PAR Technology Corp.	840	87 809	79 510	
PDF Solutions Inc.	3 989	136 990	116 371	
Pegasystems Inc.	3 091	204 511	228 302	
Plexus Corp.	523	107 256	96 562	
Porch Group Inc.	6 374	74 675	102 541	
Progress Software Corp.	2 522	216 107	219 690	
PROS Holdings Inc.	3 581	95 199	76 519	
Pure Storage Inc.	15 247	1 184 940	1 197 924	
Q2 Holdings Inc.	1 596	166 780	203 815	
Qorvo Inc.	69	8 119	7 994	
Qualys Inc.	1 714	329 949	334 137	
Rambus Inc.	683	48 476	59 664	
Ribbon Communications Inc.	10 977	62 254	60 062	
Rimini Street Inc.	3 379	15 954	17 382	
RingCentral Inc.	5 964	228 902	230 709	
Sanmina Corp.	624	67 251	83 297	
SEMrush Holdings Inc.	1 299	19 424	16 041	
Semtech Corp.	1 314	57 977	80 934	
Silicon Laboratories Inc.	1 174	225 525	236 059	
Snowflake Inc.	511	155 756	156 026	
SoundThinking Inc.	767	15 460	13 663	
Sprout Social Inc.	1 045	48 153	29 816	
Synaptics Inc.	711	68 592	62 886	
Synopsys Inc.	72	47 141	50 368	
Teradata Corp.	1 865	57 367	56 774	
Teradyne Inc.	852	92 619	104 537	
Trimble Inc.	3 935	369 650	407 960	
Tucows Inc.	400	11 449	10 760	
Unisys Corp.	797	4 848	4 926	
Unity Software Inc.	34 805	1 088 727	1 149 291	
Varonis Systems Inc.	2 580	164 356	178 661	
Verint Systems Inc.	1 187	29 203	31 859	
Vertex Inc.	331	17 834	15 959	
Vishay Intertechnology Inc.	4 643	106 361	100 606	
Weave Communications Inc.	874	13 407	9 922	
WM Technology Inc.	1 593	3 064	1 948	
Workiva Inc.	926	101 990	86 488	
Xerox Holdings Corp.	11 155	105 952	80 215	
Xperi Inc.	10 208	120 764	110 177	
Yext Inc.	14 364	148 127	166 597	
Zeta Global Holdings Corp.	1 043	30 619	22 045	
Zscaler Inc.	14	6 011	5 997	
		22 928 033	24 199 961	13,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Services de communication (31 décembre 2024 : 2,83 %)				
Alphabet Inc., cat. C	1 754	401 139	424 553	
ATN International Inc.	490	10 523	10 865	
Bandwidth Inc.	6 987	168 996	151 587	
Bumble Inc.	48	389	432	
Cable One Inc.	321	63 911	59 485	
Cars.com Inc.	1 968	29 942	31 821	
Charter Communications Inc.	170	91 309	94 830	
Electronic Arts Inc.	83	17 994	18 087	
Eventbrite Inc.	7 832	37 439	28 106	
EverQuote Inc.	739	24 755	24 382	
Fox Corp., cat. A	1 297	98 899	99 177	
Fox Corp., cat. B	38	2 611	2 677	
Globalstar Inc.	1 580	47 110	50 772	
Gogo Inc.	4 875	84 785	97 650	
IDT Corp.	410	36 670	38 221	
John Wiley & Sons Inc.	442	24 772	26 917	
Live Nation Entertainment Inc.	1 278	252 044	263 806	
Lumen Technologies Inc.	48 741	384 148	291 301	
Magnite Inc.	628	13 923	20 669	
MediaAlpha Inc.	270	3 686	4 034	
Netflix Inc.	41	64 871	74 917	
News Corp.	22	1 018	1 030	
NII Holdings Inc.	500	1 424	177	
Omnicom Group Inc	2 282	222 381	224 006	
PubMatic Inc.	452	6 799	7 672	
ROBLOX Corp.	6 162	560 573	884 526	
Roku Inc.	8 614	826 966	1 033 041	
Scholastic Corp.	150	3 693	4 294	
Snap Inc.	17 241	274 176	204 435	
Spok Holdings Inc.	2 387	49 682	57 585	
TKO Group Holdings Inc.	219	53 319	54 371	
Townsquare Media Inc.	230	2 263	2 482	
Vimeo Inc.	4 880	35 843	26 901	
WideOpenWest Inc.	471	2 942	2 609	
Ziff Davis Inc.	180	9 424	7 435	
		3 910 419	4 324 853	2,46
Services publics (31 décembre 2024 : 1,49 %)				
Alliant Energy Corp.	12	1 014	990	
Artesian Resources Corp.	215	10 233	9 845	
Atmos Energy Corp.	1 557	332 089	327 410	
Black Hills Corp.	76	5 938	5 818	
CenterPoint Energy Inc.	928	46 420	46 522	
Chesapeake Utilities Corp.	127	22 416	20 833	
Constellation Energy Corp.	1 450	606 347	638 588	
Eversource Energy	1 288	111 672	111 811	
IDACORP Inc.	187	30 060	29 458	
MDU Resources Group Inc.	1 293	30 110	29 411	
Middlesex Water Co.	38	2 927	2 809	
Northwest Natural Holding Co.	200	12 148	10 840	
Northwestern Energy Group Inc.	251	19 012	17 570	
NRG Energy Inc.	396	87 403	86 768	
ONE Gas Inc.	1 304	137 480	127 861	
Otter Tail Corp.	41	4 544	4 313	
Pinnacle West Capital Corp.	834	106 448	101 816	
Portland General Electric Co.	22	1 272	1 220	
PPL Corp.	83	3 959	3 838	
XPLR Infrastructure LP	16 782	311 331	187 772	
		1 882 823	1 765 493	1,00
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,89 %)				
Agree Realty Corp.	2 299	239 666	229 188	
Alexander & Baldwin Inc.	130	3 097	3 163	
American Assets Trust Inc.	87	2 278	2 345	
Anywhere Real Estate Inc.	11 178	66 262	55 214	
Braemar Hotels & Resorts Inc.	794	3 855	2 654	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
BXP Inc.	139	12 777	12 797	
CareTrust REIT Inc.	3 002	121 889	125 344	
CBL & Associates Properties Inc.	106	4 078	3 672	
Chatham Lodging Trust	109	1 062	1 037	
Douglas Emmett Inc.	972	19 424	19 947	
Elme Communities	198	4 337	4 296	
Equinix Inc.	55	66 578	59 698	
Essential Properties Realty Trust Inc.	1 245	54 455	54 209	
Five Point Holdings LLC	867	7 675	6 507	
Four Corners Property Trust Inc.	5 818	221 236	213 629	
Host Hotels & Resorts Inc.	5 747	122 251	120 450	
Independence Realty Trust Inc.	306	8 400	7 386	
Iron Mountain Inc.	212	29 443	29 671	
NETSTREIT Corp.	1 249	27 327	28 853	
Paramount Group Inc.	4 073	26 783	33 901	
Postal Realty Trust Inc.	191	3 541	3 839	
PotlatchDeltic Corp.	440	23 102	23 037	
Rexford Industrial Realty Inc.	2 602	141 879	126 289	
Sabra Health Care REIT Inc.	5 396	134 246	135 771	
SBA Communications Corp.	61	19 905	19 547	
Uniti Group Inc.	7 816	55 180	46 072	
Urban Edge Properties	881	22 571	22 432	
Vornado Realty Trust	129	6 479	6 731	
Xenia Hotels & Resorts Inc.	189	3 256	3 242	
Zillow Group Inc.	1 973	197 330	188 585	
		1 650 362	1 589 506	0,90
Total des actions américaines – position acheteur		92 657 234	94 449 016	53,73
Actions américaines – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -0,36 %)				
Aemetis Inc.	(2 371)	(9 175)	(8 023)	
Baker Hughes Co.	(60)	(3 054)	(3 139)	
Cheniere Energy Inc.	(10)	(3 252)	(3 323)	
Core Laboratories Inc.	(393)	(10 534)	(6 178)	
Crescent Energy Co.	(611)	(7 236)	(7 170)	
Delek US Holdings Inc.	(421)	(9 794)	(12 167)	
FutureFuel Corp.	(6 209)	(38 023)	(32 872)	
Geospace Technologies Corp.	(253)	(2 454)	(4 923)	
Gevo Inc.	(10 624)	(26 714)	(19 135)	
Green Plains Inc.	(651)	(4 563)	(5 356)	
Liberty Energy Inc.	(299)	(5 035)	(4 684)	
New Fortress Energy Inc.	(3 602)	(63 014)	(16 318)	
NextDecade Corp.	(410)	(3 664)	(4 985)	
NOV Inc.	(378)	(6 576)	(6 411)	
OPAL Fuels Inc.	(970)	(2 837)	(3 203)	
Patterson-UTI Energy Inc.	(285)	(2 401)	(2 306)	
Permian Resources Corp.	(1 008)	(18 718)	(18 733)	
Ranger Energy Services Inc.	(92)	(1 484)	(1 499)	
Talos Energy Inc.	(7)	(106)	(81)	
Uranium Energy Corp.	(1 227)	(9 313)	(11 385)	
W&T Offshore Inc.	(2 633)	(4 959)	(5 928)	
		(232 906)	(177 819)	(0,10)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,58 %)				
Aspen Aerogels Inc.	(704)	(19 822)	(5 687)	
Atlas Lithium Corp.	(302)	(3 612)	(1 558)	
Avient Corp.	(63)	(3 230)	(2 777)	
Cabot Corp.	(51)	(5 268)	(5 219)	
Carpenter Technology Corp.	(21)	(3 707)	(7 920)	
Century Aluminum Co.	(101)	(2 244)	(2 483)	
Coeur Mining Inc.	(1 599)	(16 901)	(19 331)	
Coronado Global Resources Inc.	(41 081)	(18 317)	(4 959)	
Corteva Inc.	(13)	(795)	(1 322)	
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	(765)	(37 615)	(11 743)	
Ingevity Corp.	(23)	(1 295)	(1 352)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
International Paper Co.	(35)	(2 206)	(2 236)	
Louisiana-Pacific Corp.	(24)	(3 246)	(2 816)	
LSB Industries Inc.	(262)	(3 038)	(2 788)	
Materion Corp.	(328)	(47 707)	(35 522)	
Metallus Inc.	(168)	(3 144)	(3 533)	
Newmont Corp.	(19 900)	(1 443 129)	(1 579 264)	
PureCycle Technologies Inc.	(8 871)	(103 169)	(165 831)	
Ramaco Resources Inc., cat. A	(408)	(5 335)	(7 315)	
Ramaco Resources Inc., cat. B	(3)	–	(33)	
Scotts Miracle-Gro Co.	(78)	(6 384)	(7 020)	
Warrior Met Coal Inc.	(132)	(8 251)	(8 255)	
Westlake Corp.	(497)	(54 005)	(51 492)	
		(1 792 420)	(1 930 456)	(1,10)
Industries (31 décembre 2024 : -1,29 %)				
AECOM	(1 090)	(153 543)	(167 857)	
AerSale Corp.	(1 343)	(11 506)	(11 013)	
Albany International Corp.	(21)	(2 216)	(2 010)	
Allegiant Travel Co.	(7)	(738)	(525)	
Alta Equipment Group Inc.	(1 226)	(9 213)	(10 573)	
Ameresco Inc.	(415)	(20 941)	(8 602)	
Arcosa Inc.	(62)	(7 556)	(7 336)	
Avis Budget Group Inc.	(242)	(35 568)	(55 822)	
Blink Charging Co.	(5 169)	(23 414)	(6 629)	
Boise Cascade Co.	(31)	(3 846)	(3 672)	
Concentrix Corp.	(52)	(3 842)	(3 750)	
Conduent Inc.	(727)	(2 282)	(2 619)	
Core & Main Inc.	(1)	(69)	(82)	
Delta Air Lines Inc.	(346)	(24 240)	(23 219)	
Donaldson Co Inc.	(24)	(2 264)	(2 271)	
Driven Brands Holdings Inc.	(353)	(8 014)	(8 458)	
Emerson Electric Co.	(96)	(16 316)	(17 465)	
Energy Recovery Inc.	(1 333)	(22 776)	(23 245)	
Energy Vault Holdings Inc.	(277)	(531)	(271)	
EnerSys	(6)	(841)	(702)	
Enovix Corp.	(13 546)	(143 592)	(191 119)	
Eos Energy Enterprises Inc.	(16 114)	(63 707)	(112 576)	
Esab Corp.	(76)	(13 489)	(12 501)	
Exponent Inc.	(96)	(10 268)	(9 786)	
Flowserve Corp.	(26)	(2 123)	(1 857)	
Fluence Energy Inc.	(120)	(3 545)	(1 099)	
Fluor Corp.	(239)	(12 274)	(16 720)	
Fortune Brands Innovations Inc.	(51)	(3 885)	(3 582)	
Forward Air Corp., actions ord.	(293)	(11 039)	(9 811)	
FTI Consulting Inc.	(265)	(62 141)	(58 397)	
FuelCell Energy Inc.	(129)	(6 606)	(987)	
General Electric Co.	(8)	(2 305)	(2 810)	
GEO Group Inc.	(2 313)	(83 705)	(75 588)	
GrafTech International Ltd.	(993)	(982)	(1 318)	
HEICO Corp., actions ord.	(313)	(115 893)	(140 085)	
Howmet Aerospace Inc.	(13)	(2 839)	(3 302)	
Hubbell Inc.	(1)	(538)	(557)	
Hyliion Holdings Corp.	(3 467)	(6 758)	(6 339)	
INNOVATE Corp.	(75)	(1 239)	(527)	
Insperity Inc.	(50)	(4 811)	(4 102)	
Intuitive Machines Inc.	(6 852)	(86 635)	(101 630)	
ITT Inc.	(89)	(17 743)	(19 045)	
Kadant Inc.	(123)	(51 650)	(53 279)	
KBR Inc.	(15)	(1 147)	(981)	
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	(218)	(13 990)	(13 157)	
Landstar System Inc.	(29)	(7 270)	(5 501)	
Lindsay Corp.	(51)	(9 302)	(10 038)	
Masterbrand Inc.	(96)	(1 966)	(1 432)	
Mistras Group Inc.	(104)	(1 114)	(1 137)	
Norfolk Southern Corp.	(25)	(8 396)	(8 732)	
Old Dominion Freight Line Inc.	(260)	(57 360)	(57 579)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
RXO Inc.	(237)	(4 778)	(5 084)	
SES AI Corp.	(4 585)	(4 034)	(5 558)	
Standex International Corp.	(10)	(2 213)	(2 135)	
Sun Country Airlines Holdings Inc.	(1 058)	(22 732)	(16 963)	
Symbotic Inc.	(7 426)	(276 298)	(393 658)	
T1 Energy Inc.	(12 104)	(26 377)	(20 315)	
Timken Co.	(56)	(5 343)	(5 544)	
Trex Co Inc.	(154)	(12 497)	(11 427)	
TTEC Holdings Inc.	(2 261)	(12 948)	(14 839)	
WESCO International Inc.	(21)	(4 921)	(5 307)	
Woodward Inc.	(22)	(5 599)	(7 357)	
XPO Inc.	(74)	(12 112)	(12 752)	
		(1 547 880)	(1 782 634)	(1,01)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,61 %)				
1-800-Flowers.com Inc.	(2 680)	(25 031)	(17 992)	
Acushnet Holdings Corp.	(138)	(13 035)	(13 712)	
American Eagle Outfitters Inc.	(91)	(1 499)	(1 195)	
America's Car-Mart Inc.	(55)	(4 934)	(4 206)	
Aramark	(1 578)	(85 422)	(90 154)	
Arhaus Inc.	(255)	(2 811)	(3 017)	
Arko Corp.	(76)	(827)	(439)	
Autoliv Inc.	(113)	(15 501)	(17 254)	
Bassett Furniture Industries Inc.	(151)	(3 571)	(3 132)	
Beyond Inc.	(241)	(1 520)	(2 262)	
BorgWarner Inc.	(200)	(8 814)	(9 137)	
Burlington Stores Inc.	(200)	(69 100)	(63 487)	
Camping World Holdings Inc.	(1 568)	(43 622)	(36 779)	
Chipotle Mexican Grill Inc.	(5 181)	(359 693)	(396 951)	
Crocs Inc.	(43)	(6 620)	(5 942)	
Designer Brands Inc.	(1 897)	(13 911)	(6 161)	
Dillard's Inc.	(81)	(41 108)	(46 180)	
Dorman Products Inc.	(49)	(7 416)	(8 202)	
Dutch Bros Inc.	(10)	(383)	(933)	
Escalade Inc.	(297)	(4 696)	(5 665)	
European Wax Center Inc.	(669)	(6 514)	(5 139)	
EVgo Inc.	(139)	(545)	(692)	
Five Below Inc.	(11)	(1 575)	(1 969)	
Floor & Decor Holdings Inc.	(793)	(86 644)	(82 192)	
Gentherm Inc.	(1 963)	(94 967)	(75 775)	
Genuine Parts Co.	(326)	(54 097)	(53 962)	
Goodyear Tire & Rubber Co.	(1 299)	(19 842)	(18 381)	
GoPro Inc.	(3 786)	(3 115)	(3 912)	
Group 1 Automotive Inc.	(15)	(8 930)	(8 938)	
GrowGeneration Corp.	(1 109)	(11 650)	(1 415)	
Helen of Troy Ltd.	(306)	(12 828)	(11 850)	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	(60)	(20 263)	(21 805)	
Hyatt Hotels Corp.	(108)	(19 835)	(20 580)	
iRobot Corp.	(556)	(1 979)	(2 375)	
Kontoor Brands Inc.	(26)	(2 489)	(2 340)	
Kura Sushi USA Inc.	(28)	(2 342)	(3 289)	
Latham Group Inc.	(147)	(1 227)	(1 280)	
Lear Corp.	(11)	(1 389)	(1 426)	
Legacy Housing Corp.	(28)	(910)	(866)	
Levi Strauss & Co.	(76)	(1 816)	(1 917)	
Life Time Group Holdings Inc.	(24)	(976)	(993)	
Lucid Group Inc.	(16 209)	(63 381)	(46 667)	
Marriott International Inc.	(4)	(1 413)	(1 491)	
Modine Manufacturing Co.	(99)	(13 039)	(13 306)	
Motorcar Parts of America Inc.	(155)	(2 232)	(2 369)	
Murphy USA Inc.	(1)	(609)	(555)	
OneWater Marine Inc.	(550)	(11 248)	(10 049)	
Outdoor Holding Co.	(6 794)	(19 759)	(11 866)	
Portillo's Inc.	(2 537)	(39 402)	(40 398)	
Purple Innovation Inc.	(517)	(705)	(514)	
Ralph Lauren Corp.	(20)	(7 090)	(7 485)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Shake Shack Inc.	(23)	(3 679)	(4 413)	
Solid Power Inc.	(9 216)	(17 030)	(27 540)	
TopBuild Corp.	(16)	(7 026)	(7 068)	
Topgolf Callaway Brands Corp.	(1 174)	(10 474)	(12 895)	
Traeger Inc.	(2 797)	(7 507)	(6 526)	
Travel + Leisure Co.	(195)	(14 051)	(13 732)	
Valvoline Inc.	(18)	(1 063)	(930)	
Weyco Group Inc.	(109)	(3 658)	(4 932)	
XPEL Inc.	(368)	(19 627)	(18 027)	
		(1 306 440)	(1 284 659)	(0,73)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,09 %)				
Alico Inc.	(514)	(21 154)	(22 920)	
BRC Inc.	(4 938)	(14 169)	(8 827)	
Celsius Holdings Inc.	(94)	(4 922)	(5 950)	
Central Garden & Pet Co., cat. A	(245)	(10 620)	(10 460)	
Church & Dwight Co Inc.	(5)	(646)	(656)	
Coty Inc.	(369)	(2 434)	(2 341)	
Darling Ingredients Inc.	(134)	(6 364)	(6 937)	
Dollar General Corp.	(7)	(798)	(1 093)	
Estée Lauder Cos Inc.	(151)	(12 881)	(16 648)	
Ingredion Inc.	(37)	(6 992)	(6 847)	
Keurig Dr Pepper Inc.	(597)	(28 012)	(26 931)	
Kimberly-Clark Corp.	(54)	(10 058)	(9 499)	
Limoneira Co.	(22)	(604)	(470)	
Procter & Gamble Co.	(34)	(7 551)	(7 391)	
Westrock Coffee Co.	(224)	(2 271)	(1 751)	
		(129 476)	(128 721)	(0,07)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,95 %)				
4D Molecular Therapeutics Inc.	(194)	(849)	(982)	
ADMA Biologics Inc.	(809)	(22 806)	(20 102)	
Agenus Inc.	(224)	(986)	(1 397)	
Aldeyra Therapeutics Inc.	(206)	(1 549)	(1 077)	
Alector Inc.	(1 091)	(1 763)	(2 084)	
Allogene Therapeutics Inc.	(7 213)	(23 880)	(11 122)	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	(14)	(5 201)	(6 229)	
Altimmune Inc.	(466)	(3 681)	(2 461)	
Annexon Inc.	(725)	(1 725)	(2 374)	
Aquestive Therapeutics Inc.	(755)	(2 360)	(3 410)	
Arcturus Therapeutics Holdings Inc.	(331)	(5 561)	(5 876)	
Arcus Biosciences Inc.	(640)	(7 487)	(7 108)	
Arcutis Biotherapeutics Inc.	(333)	(6 311)	(6 370)	
ARS Pharmaceuticals Inc.	(198)	(3 821)	(4 714)	
Astrana Health Inc.	(259)	(11 013)	(8 793)	
Aura Biosciences Inc.	(111)	(834)	(948)	
Avidity Biosciences Inc.	(644)	(26 064)	(24 956)	
Beam Therapeutics Inc.	(151)	(6 031)	(3 505)	
BioLife Solutions Inc.	(382)	(11 343)	(11 227)	
Biomea Fusion Inc.	(81)	(204)	(199)	
Brookdale Senior Living Inc.	(597)	(5 654)	(5 670)	
C4 Therapeutics Inc.	(854)	(2 098)	(1 666)	
Cardiff Oncology Inc.	(14)	(66)	(60)	
Cartesian Therapeutics Inc.	(409)	(5 813)	(5 798)	
Cassava Sciences Inc.	(336)	(1 050)	(830)	
Celldex Therapeutics Inc.	(32)	(851)	(889)	
Certara Inc.	(441)	(9 330)	(7 040)	
Codexis Inc.	(320)	(1 342)	(1 065)	
Cogent Biosciences Inc.	(2 474)	(17 112)	(24 238)	
Coherus Oncology Inc.	(3 626)	(14 392)	(3 618)	
Compass Therapeutics Inc.	(2 012)	(7 290)	(7 138)	
CONMED Corp.	(9)	(754)	(640)	
Corvus Pharmaceuticals Inc.	(420)	(2 458)	(2 292)	
CryoPort Inc.	(146)	(1 327)	(1 486)	
CytomX Therapeutics Inc.	(214)	(484)	(663)	
Denali Therapeutics Inc.	(4 366)	(125 525)	(83 344)	
DocGo Inc.	(5 945)	(28 191)	(12 736)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Doximity Inc.	(4)	(123)	(335)	
Dyne Therapeutics Inc.	(651)	(10 566)	(8 457)	
Editas Medicine Inc.	(4 301)	(8 876)	(12 911)	
Eli Lilly & Co.	(4)	(4 166)	(4 255)	
Embecta Corp.	(66)	(1 122)	(873)	
Enliven Therapeutics Inc.	(212)	(6 233)	(5 803)	
Entrada Therapeutics Inc.	(44)	(529)	(403)	
Epizyme Inc., droits	(249)	–	(340)	
Erasca Inc.	(1 252)	(2 412)	(2 170)	
Esperion Therapeutics Inc.	(5 257)	(5 800)	(7 061)	
EyePoint Pharmaceuticals Inc.	(3 475)	(32 569)	(44 619)	
Fate Therapeutics Inc.	(30)	(97)	(46)	
Geron Corp.	(161)	(692)	(310)	
Globus Medical Inc.	(25)	(2 043)	(2 013)	
Gossamer Bio Inc.	(384)	(588)	(644)	
Guardant Health Inc.	(1 928)	(112 149)	(136 904)	
Ideaya Biosciences Inc.	(375)	(9 138)	(10 756)	
IGM Biosciences Inc.	(173)	(471)	(264)	
ImmunityBio Inc.	(22 473)	(86 549)	(80 954)	
Inmune Bio Inc.	(689)	(8 423)	(2 172)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(1 870)	(17 410)	(5 193)	
Integer Holdings Corp.	(219)	(36 263)	(36 747)	
Intellia Therapeutics Inc.	(261)	(5 144)	(3 341)	
Iovance Biotherapeutics Inc.	(2 362)	(5 729)	(5 543)	
Janux Therapeutics Inc.	(854)	(47 382)	(26 918)	
Joint Corp.	(43)	(715)	(677)	
KalVista Pharmaceuticals Inc.	(12)	(180)	(185)	
Kymera Therapeutics Inc.	(14)	(622)	(834)	
Larimar Therapeutics Inc.	(1 648)	(4 676)	(6 499)	
Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(7 599)	(11 130)	(9 806)	
Lifecore Biomedical Inc.	(1 253)	(10 311)	(13 883)	
Lineage Cell Therapeutics Inc.	(4 898)	(5 511)	(6 064)	
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	(1 304)	(3 836)	(4 288)	
Moderna Inc.	(29)	(997)	(1 092)	
Molina Healthcare Inc.	(13)	(5 673)	(5 284)	
Monte Rosa Therapeutics Inc.	(1 386)	(12 615)	(8 529)	
Nkarta Inc.	(199)	(526)	(451)	
Novavax Inc.	(9 917)	(108 227)	(85 250)	
Nurix Therapeutics Inc.	(29)	(568)	(451)	
Nuvation Bio Inc.	(6 698)	(18 938)	(17 822)	
Nuvectis Pharma Inc.	(323)	(3 434)	(3 292)	
Ocugen Inc.	(24 981)	(26 263)	(33 078)	
Ocular Therapeutix Inc.	(766)	(4 659)	(9 700)	
OmniAb Inc.	(5 247)	(23 388)	(12 458)	
OraSure Technologies Inc.	(594)	(2 087)	(2 432)	
ORIC Pharmaceuticals Inc.	(20)	(144)	(277)	
Outlook Therapeutics Inc.	(515)	(1 339)	(1 124)	
Outset Medical Inc.	(229)	(3 608)	(6 003)	
Phathom Pharmaceuticals Inc.	(3 590)	(37 258)	(46 977)	
Precigen Inc.	(441)	(813)	(854)	
Pulse Biosciences Inc.	(6)	(132)	(124)	
Pulse Biosciences Inc., bons de souscription, éch. le 27 juin 2029	(2)	–	(17)	
Quanterix Corp.	(362)	(2 151)	(3 285)	
Quantum-Si Inc.	(3 643)	(7 637)	(9 743)	
RAPT Therapeutics Inc.	(210)	(2 636)	(2 292)	
Recursion Pharmaceuticals Inc.	(29)	(217)	(200)	
Relay Therapeutics Inc.	(49)	(237)	(231)	
Repligen Corp.	(29)	(6 019)	(4 922)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(1 636)	(35 663)	(5 469)	
Sana Biotechnology Inc.	(1 106)	(2 985)	(4 120)	
Sangamo Therapeutics Inc.	(8 656)	(6 629)	(6 393)	
Scholar Rock Holding Corp.	(161)	(6 989)	(7 781)	
Schrodinger Inc.	(36)	(1 544)	(988)	
Scilex Holding Co.	(6)	(3 432)	(48)	
ScPharmaceuticals Inc.	(322)	(1 306)	(1 674)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Seer Inc.	(960)	(2 419)	(2 803)	
Senseonics Holdings Inc.	(6 451)	(9 332)	(4 193)	
Seres Therapeutics Inc.	(25)	(501)	(379)	
Sight Sciences Inc.	(109)	(516)	(614)	
Simulations Plus Inc.	(778)	(37 966)	(18 525)	
Solid Biosciences Inc.	(3 764)	(26 131)	(25 012)	
Stereotaxis Inc.	(798)	(2 161)	(2 308)	
Sutro Biopharma Inc.	(741)	(973)	(722)	
Syndax Pharmaceuticals Inc.	(1 349)	(21 287)	(17 238)	
Tango Therapeutics Inc.	(360)	(666)	(2 515)	
Taysha Gene Therapies Inc.	(2 020)	(5 560)	(6 367)	
Tenaya Therapeutics Inc.	(12 648)	(10 495)	(10 548)	
Terns Pharmaceuticals Inc.	(183)	(554)	(931)	
TG Therapeutics Inc.	(1 140)	(53 405)	(55 983)	
Tilray Brands Inc.	(22 200)	(20 773)	(12 432)	
TransMedics Group Inc.	(109)	(10 398)	(19 931)	
Vaxart Inc.	(2 092)	(1 308)	(1 290)	
Vaxcyte Inc.	(227)	(10 721)	(10 070)	
Verastem Inc.	(1 798)	(15 195)	(10 181)	
Veru Inc.	(1 690)	(2 060)	(1 342)	
Verve Therapeutics Inc.	(1 277)	(13 152)	(19 568)	
Vir Biotechnology Inc.	(3 228)	(34 268)	(22 199)	
Viridian Therapeutics Inc.	(3 768)	(95 274)	(71 877)	
Voyager Therapeutics Inc.	(133)	(608)	(564)	
Xencor Inc.	(337)	(4 301)	(3 614)	
		(1 516 799)	(1 328 942)	(0,76)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,58 %)				
Acacia Research Corp.	(17)	(85)	(83)	
ACRES Commercial Realty Corp.	(27)	(690)	(661)	
AlTi Global Inc.	(200)	(753)	(1 133)	
Apollo Global Management Inc.	(43)	(8 550)	(8 324)	
Ares Commercial Real Estate Corp.	(167)	(891)	(1 087)	
ARMOUR Residential REIT Inc.	(1 409)	(35 441)	(32 319)	
Arthur J Gallagher & Co.	(21)	(9 884)	(9 173)	
Atlantic Union Bankshares Corp.	(109)	(4 752)	(4 652)	
Brighthouse Financial Inc.	(1 607)	(111 717)	(117 904)	
Cass Information Systems Inc.	(111)	(6 761)	(6 581)	
Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	(337)	(1 299)	(1 255)	
Cincinnati Financial Corp.	(4)	(795)	(813)	
Claros Mortgage Trust Inc.	(540)	(3 174)	(2 100)	
Commerce Bancshares Inc.	(40)	(3 533)	(3 393)	
Corpay Inc.	(5)	(2 477)	(2 264)	
Equitable Holdings Inc.	(34)	(2 515)	(2 603)	
Fidelity National Financial Inc.	(754)	(60 628)	(57 676)	
First American Financial Corp.	(39)	(3 244)	(3 267)	
First Citizens BancShares Inc.	(24)	(61 320)	(64 070)	
First Foundation Inc.	(49)	(563)	(341)	
First Western Financial Inc.	(239)	(8 057)	(7 357)	
Flagstar Financial Inc.	(1 883)	(28 705)	(27 235)	
Forge Global Holdings Inc.	(45)	(2 074)	(1 169)	
Hanover Insurance Group Inc.	(30)	(6 871)	(6 954)	
Houlihan Lokey Inc.	(11)	(2 711)	(2 701)	
International Money Express Inc.	(404)	(6 391)	(5 562)	
Jefferies Financial Group Inc.	(78)	(5 533)	(5 821)	
LPL Financial Holdings Inc.	(6)	(3 008)	(3 070)	
MBIA Inc.	(321)	(1 961)	(1 901)	
MFA Financial Inc.	(491)	(6 539)	(6 338)	
Moelis & Co.	(489)	(38 399)	(41 582)	
New York Mortgage Trust Inc.	(109)	(942)	(996)	
Open Lending Corp.	(2 635)	(9 213)	(6 975)	
PennyMac Financial Services Inc.	(73)	(5 908)	(9 925)	
Piper Sandler Cos	(50)	(18 342)	(18 962)	
PJT Partners Inc.	(33)	(6 652)	(7 430)	
Ready Capital Corp.	(3 721)	(24 681)	(22 188)	
Renasant Corp.	(46)	(2 298)	(2 255)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Synchrony Financial	(200)	(16 497)	(18 213)	
TPG Inc.	(44)	(3 242)	(3 149)	
Triumph Financial Inc.	(103)	(10 559)	(7 745)	
UWM Holdings Corp.	(1 398)	(8 283)	(7 897)	
White Mountains Insurance Group Ltd.	(4)	(9 981)	(9 801)	
		(545 919)	(544 925)	(0,31)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,52 %)				
908 Devices Inc.	(249)	(1 483)	(2 422)	
Aehr Test Systems	(247)	(4 241)	(4 358)	
Allegro MicroSystems Inc.	(452)	(14 493)	(21 087)	
Amkor Technology Inc.	(159)	(3 506)	(4 554)	
Analog Devices Inc.	(14)	(4 245)	(4 547)	
Applied Digital Corp.	(7 601)	(75 827)	(104 442)	
Applied Optoelectronics Inc.	(2 377)	(46 853)	(83 323)	
AppLovin Corp.	(18)	(7 684)	(8 598)	
Arrow Electronics Inc.	(44)	(7 249)	(7 651)	
Atomera Inc.	(1 192)	(10 110)	(8 197)	
Axcelis Technologies Inc.	(60)	(4 850)	(5 706)	
Bel Fuse Inc.	(12)	(1 422)	(1 600)	
Bentley Systems Inc.	(531)	(34 733)	(39 104)	
BigBear.ai Holdings Inc.	(25 445)	(124 524)	(235 747)	
Clearwater Analytics Holdings Inc.	(32)	(1 217)	(958)	
Cognizant Technology Solutions Corp.	(112)	(12 361)	(11 925)	
CommScope Holding Co Inc.	(190)	(1 270)	(2 147)	
Digimarc Corp.	(192)	(5 073)	(3 461)	
DocuSign Inc.	(5)	(605)	(531)	
D-Wave Quantum Inc.	(8 447)	(93 844)	(168 739)	
E2open Parent Holdings Inc.	(1 068)	(6 003)	(4 707)	
Eastman Kodak Co.	(540)	(4 805)	(4 163)	
Entegris Inc.	(951)	(104 139)	(104 655)	
EverCommerce Inc.	(66)	(990)	(946)	
Evolv Technologies Holdings Inc.	(4 320)	(19 719)	(36 783)	
First Solar Inc.	(496)	(115 666)	(112 036)	
Hackett Group Inc.	(1 081)	(43 645)	(37 495)	
HubSpot Inc.	(7)	(5 874)	(5 317)	
Indie Semiconductor Inc.	(630)	(4 108)	(3 060)	
Information Services Group Inc.	(8)	(41)	(52)	
InTEST Corp.	(93)	(1 047)	(924)	
Jabil Inc.	(22)	(5 048)	(6 547)	
Kopin Corp.	(430)	(579)	(898)	
Lightwave Logic Inc.	(7 778)	(15 985)	(13 160)	
LivePerson Inc.	(1 913)	(3 208)	(2 636)	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	(104)	(17 152)	(20 334)	
MeridianLink Inc.	(170)	(4 008)	(3 765)	
MicroStrategy Inc.	(1 617)	(740 846)	(891 891)	
MicroVision Inc.	(702)	(1 475)	(1 092)	
MKS Inc.	(921)	(116 218)	(124 866)	
Monolithic Power Systems Inc.	(135)	(123 460)	(134 726)	
Motorola Solutions Inc.	(128)	(72 447)	(73 436)	
Navitas Semiconductor Corp.	(1 104)	(8 783)	(9 867)	
NextNav Inc.	(646)	(5 995)	(13 398)	
ON Semiconductor Corp.	(590)	(35 526)	(42 193)	
OSI Systems Inc.	(3)	(913)	(920)	
Photronics Inc.	(1)	(27)	(26)	
Procore Technologies Inc.	(94)	(9 527)	(8 776)	
QuickLogic Corp.	(880)	(10 419)	(7 397)	
Rekor Systems Inc.	(430)	(899)	(681)	
Samsara Inc.	(160)	(9 615)	(8 685)	
SiTime Corp.	(348)	(68 365)	(101 180)	
SolarEdge Technologies Inc.	(1 260)	(25 568)	(35 073)	
SoundHound AI Inc.	(3 209)	(41 963)	(46 983)	
Telos Corp.	(950)	(3 467)	(4 109)	
Turtle Beach Corp.	(969)	(14 351)	(18 286)	
Ubiquiti Inc.	(9)	(5 026)	(5 055)	
Universal Display Corp.	(108)	(22 536)	(22 762)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Veeco Instruments Inc.	(94)	(2 515)	(2 606)	
Veritone Inc.	(508)	(1 761)	(873)	
Viasat Inc.	(3 048)	(40 416)	(60 721)	
Vontier Corp.	(322)	(15 959)	(16 213)	
Vuzix Corp.	(2 742)	(14 931)	(10 925)	
Western Digital Corp.	(38)	(2 580)	(3 318)	
Wrap Technologies Inc.	(620)	(1 743)	(1 320)	
		(2 204 938)	(2 723 953)	(1,55)
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,19 %)				
AMC Entertainment Holdings Inc.	(3 451)	(14 335)	(14 598)	
Angi Inc.	(219)	(4 902)	(4 560)	
Cargurus Inc.	(30)	(1 316)	(1 370)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(3 872)	(8 083)	(6 182)	
Cogent Communications Holdings Inc.	(71)	(5 022)	(4 671)	
Comcast Corp.	(207)	(9 903)	(10 081)	
Emerald Holding Inc.	(606)	(3 344)	(4 010)	
FuboTV Inc.	(5 227)	(23 793)	(27 530)	
Getty Images Holdings Inc.	(14)	(69)	(32)	
Rumble Inc.	(7 998)	(76 142)	(98 001)	
Skillz Inc.	(86)	(718)	(800)	
Sphere Entertainment Co.	(166)	(7 576)	(9 468)	
Stagwell Inc.	(667)	(5 018)	(4 096)	
TechTarget Inc.	(847)	(17 389)	(8 980)	
TEGNA Inc.	(397)	(9 749)	(9 079)	
Trade Desk Inc.	(180)	(19 158)	(17 681)	
TripAdvisor Inc.	(304)	(6 421)	(5 413)	
Vivid Seats Inc.	(2 204)	(6 009)	(5 082)	
ZipRecruiter Inc.	(129)	(785)	(882)	
ZoomInfo Technologies Inc.	(251)	(3 262)	(3 466)	
		(222 994)	(235 982)	(0,13)
Services publics (31 décembre 2024 : -0,03 %)				
AES Corp.	(3 487)	(56 907)	(50 054)	
Cadiz Inc.	(6 057)	(33 719)	(24 712)	
		(90 626)	(74 766)	(0,04)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,30 %)				
Apartment Investment and Management Co.	(108)	(1 198)	(1 275)	
Armada Hoffler Properties Inc.	(2 159)	(23 333)	(20 239)	
Douglas Elliman Inc.	(9)	(115)	(28)	
FRP Holdings Inc.	(234)	(8 820)	(8 586)	
Global Medical REIT Inc.	(2 964)	(36 260)	(28 028)	
Global Net Lease Inc.	(359)	(3 963)	(3 698)	
Healthcare Realty Trust Inc.	(1 926)	(40 862)	(41 680)	
Howard Hughes Holdings Inc.	(249)	(25 159)	(22 934)	
JBG SMITH Properties	(290)	(6 474)	(6 846)	
Jones Lang LaSalle Inc.	(10)	(3 204)	(3 490)	
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	(121)	(1 074)	(1 123)	
Macerich Co.	(88)	(2 004)	(1 943)	
Marcus & Millichap Inc.	(233)	(10 055)	(9 764)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(58)	(1 157)	(1 440)	
Opendoor Technologies Inc.	(10 340)	(28 900)	(7 520)	
Orion Properties Inc.	(1 220)	(4 209)	(3 546)	
Park Hotels & Resorts Inc.	(443)	(6 426)	(6 184)	
Plymouth Industrial REIT Inc.	(43)	(1 055)	(942)	
SITE Centers Corp.	(29)	(642)	(448)	
Stratus Properties Inc.	(17)	(918)	(438)	
Sun Communities Inc.	(187)	(32 365)	(32 275)	
Tejon Ranch Co.	(1 312)	(30 556)	(30 362)	
		(268 749)	(232 789)	(0,13)
Total des actions américaines – position vendeur		(9 859 147)	(10 445 646)	(5,93)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Actions étrangères – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 1,89 %)				
Aker Solutions ASA	2 436	12 212	11 437	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	8 400	1 286	1 292	
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	86 000	16 204	20 629	
Borr Drilling Ltd., NYSE	2 352	8 072	5 873	
BP Castrol KK	300	2 832	2 361	
Bukit Asam Tbk PT	136 238	34 458	28 168	
Bumi Resources Tbk PT	2 261 182	23 574	22 615	
BW Offshore Ltd.	202	893	824	
China Oilfield Services Ltd.	1 999	2 327	2 238	
China Suntien Green Energy Corp. Ltd.	11 000	8 346	8 432	
Cosmo Energy Holdings Co., Ltd.	1 100	62 797	64 186	
D'Amico International Shipping SA	3 184	17 381	17 574	
Dayang Enterprise Holdings Bhd	58 500	34 553	34 883	
DHT Holdings Inc.	506	8 310	7 464	
Elnusa Tbk PT	540 062	20 567	21 243	
ENEOS Holdings Inc.	22 400	148 989	151 316	
Eni SpA, MIL	33 946	748 443	748 157	
FLEX LNG Ltd.	76	2 945	2 301	
Fuji Oil Co., Ltd.	200	527	554	
Hengyuan Refining Co Bhd	2 000	1 054	1 076	
Hibiscus Petroleum Bhd	5 500	3 075	2 781	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	22 000	184 338	181 845	
Indika Energy Tbk PT	86 100	10 738	9 914	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	38 800	82 611	71 742	
Iwatani Corp.	3 500	46 719	50 636	
Kinetic Development Group Ltd.	103 839	25 351	20 396	
Lubelski Wegiel Bogdanka SA	556	4 504	4 923	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription, éch. le 11 juin 2026	32	-	29	
New Hope Corp. Ltd.	6 205	25 131	20 530	
Oil Refineries Ltd.	31 534	12 031	11 602	
Pantheon Resources PLC	23 334	10 874	10 188	
Paz Retail And Energy Ltd.	242	48 353	60 374	
Petronas Dagangan Bhd	1 600	10 618	11 158	
PTT Exploration & Production PCL, CAÉ sans droit de vote	1 700	7 814	7 813	
Rex International Holding Ltd.	90 200	19 643	17 008	
Saipem SpA	35 009	131 580	130 373	
San-Ai Obbli Co., Ltd.	100	1 655	1 715	
Schlumberger NV	26 475	1 329 601	1 221 028	
Scorpio Tankers Inc.	236	13 089	12 601	
Semirara Mining & Power Corp.	18 800	15 325	15 028	
SFL Corp. Ltd.	5 181	79 090	58 889	
Shandong Molong Petroleum Machinery Co., Ltd.	4 400	2 864	3 296	
Sinopec Kantons Holdings Ltd.	11 998	9 297	9 489	
Sinopec Oilfield Service Corp.	22 000	2 807	2 677	
Star Petroleum Refining PCL	15 200	3 413	3 222	
Subsea 7 SA	2 530	60 294	64 577	
Thai Oil PCL	19 200	21 703	21 759	
TotalEnergies SE	165	13 728	13 821	
United Tractors Tbk PT	65 600	134 006	118 264	
Vallourec SACA	52	1 231	1 307	
Velesto Energy Bhd	27 000	1 802	1 575	
Viva Energy Group Ltd.	5 209	9 111	10 061	
Wasco Bhd	10 784	3 752	3 530	
Yinson Holdings BHD	500	378	381	
		3 482 296	3 327 155	1,89
Matières premières (31 décembre 2024 : 4,33 %)				
Air Water Inc.	100	1 918	2 034	
Alkane Resources Ltd.	28 953	18 113	18 512	
Alleima AB	253	2 985	2 708	
Alpek SAB de CV	3 600	3 406	2 657	
AMG Critical Materials NV	1 901	57 876	66 378	
Aneka Tambang Tbk	136 100	33 970	34 774	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Anglogold Ashanti PLC	163	10 269	10 135	
Arakawa Chemical Industries Ltd.	400	4 012	3 877	
ArcelorMittal SA, NYSE	13 989	488 186	602 798	
Asia Pile Holdings Corp.	400	2 405	3 688	
Aumas Resources Bhd	103 966	21 610	19 710	
Aurelia Metals Ltd.	19 888	5 321	3 379	
Axalta Coating Systems Ltd.	553	22 465	22 403	
BHP Group Ltd.	117	7 758	7 677	
BlueScope Steel Ltd.	6 113	125 393	126 328	
Boliden AB	530	22 635	22 393	
Bumi Resources Minerals Tbk PT	2 080 904	72 668	69 258	
Buzzi SpA	38	2 733	2 864	
C Uyemura & Co., Ltd.	100	6 239	8 747	
Cahya Mata Sarawak Bhd	4 100	1 663	1 581	
Capricorn Metals Ltd.	19 834	152 274	169 379	
Cementos Argos SA	2 697	9 568	9 279	
Chalice Mining Ltd.	4 376	5 736	6 594	
China BlueChemical Ltd.	20 000	7 969	7 301	
China Hongqiao Group Ltd.	143 495	236 399	448 466	
China National Building Material Co., Ltd.	60 000	39 901	39 110	
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	37 002	38 539	46 887	
China Rare Earth Holdings Ltd.	19 964	2 034	2 429	
China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	2 000	580	584	
China XLX Fertiliser Ltd.	26 000	20 128	24 811	
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	1 000	13 499	15 152	
Constellium SE	948	14 421	17 204	
Controladora Alpek SAB de CV	8 600	1 648	1 926	
Dai Nippon Toryo Co., Ltd.	300	3 237	3 370	
Daido Steel Co., Ltd.	900	8 514	8 465	
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	1 100	26 886	32 732	
Deterra Royalties Ltd.	4 958	16 684	16 670	
DKS Co., Ltd.	600	18 185	22 417	
DRDGOLD Ltd., CAAÉ	7 104	90 440	129 213	
Emerald Resources NL	55 782	202 416	195 536	
Evolution Mining Ltd.	88 938	535 874	619 541	
Firefinch Ltd.	2 091	2 355	223	
Fortescue Ltd.	4 315	59 926	58 959	
Fresnillo PLC	8 852	86 550	238 349	
Fufeng Group Ltd.	18 998	22 033	22 753	
Fuji Seal International Inc.	100	2 473	2 635	
Fujikura Kasei Co., Ltd.	1 000	5 210	4 884	
Fujimi Inc.	600	10 770	11 597	
Fuso Chemical Co., Ltd.	200	6 277	7 312	
GCC SAB de CV	6 400	89 333	82 950	
Grupo Mexico SAB de CV	4 900	36 727	40 225	
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 351	5 413	
Harima Chemicals Group Inc.	700	5 724	5 231	
Hochschild Mining PLC	49	103	234	
Hodogaya Chemical Co., Ltd.	700	11 863	9 621	
Hokkan Holdings Ltd.	200	3 029	3 541	
Hokko Chemical Industry Co., Ltd.	300	3 784	3 911	
Hokuetsu Corp.	300	3 081	2 978	
Huabao International Holdings Ltd.	5	3	3	
Huaxin Cement Co., Ltd., HKG	4 299	6 020	6 576	
IGO Ltd.	47 971	172 143	178 879	
Iluka Resources Ltd.	24 465	83 410	83 133	
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	7 700	3 378	3 446	
Industrias Penoles SAB de CV	400	10 336	15 074	
J Resources Asia Pasific Tbk PT	157 500	6 830	6 063	
James Hardie Industries PLC	5 891	188 128	219 670	
Jaya Tiasa Holdings BHD	8 400	3 347	2 994	
JFE Holdings Inc.	600	9 491	9 505	
Jiangxi Copper Co., Ltd.	15 001	36 027	39 738	
JSP Corp.	200	3 212	3 561	
KEIWA Inc.	2 700	27 563	27 546	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Kimoto Co., Ltd.	1 700	4 186	3 694	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	400	2 898	3 952	
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	3 286	9 780	9 476	
Krakatau Steel Persero Tbk PT	20 000	359	414	
Kunimine Industries Co., Ltd.	200	2 056	1 991	
Kurimoto Ltd.	600	13 011	32 137	
Kuriyama Holdings Corp.	800	8 909	11 207	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	400	2 574	2 962	
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	4 993	2 291	1 970	
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd.	22 000	6 910	7 457	
Macmahon Holdings Ltd.	3 712	716	1 012	
Maruichi Steel Tube Ltd.	300	10 193	9 876	
Metals X Ltd.	9 668	5 048	4 712	
Mitsubishi Chemical Group Corp.	600	4 181	4 296	
Mitsubishi Materials Corp.	1 500	32 107	32 314	
MMG Ltd.	400 003	227 915	266 296	
Moriroku Co., Ltd.	300	5 913	6 566	
Mount Gibson Iron Ltd.	5 006	1 410	1 209	
Nakayama Steel Works Ltd.	1 300	9 735	7 638	
Neturen Co., Ltd.	400	4 016	4 115	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	600	6 525	7 210	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	7 000	3 883	3 930	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	1 000	14 809	17 448	
Nippon Chemical Industrial Co., Ltd.	800	17 019	15 371	
Nippon Denko Co., Ltd.	1 300	3 342	3 058	
Nippon Kayaku Co., Ltd.	4 900	55 769	59 943	
Nippon Steel Corp.	3 000	78 906	77 452	
Nippon Yakin Kogyo Co., Ltd.	300	11 948	11 279	
Nissan Chemical Corp.	900	36 875	37 417	
Nittetsu Mining Co., Ltd.	100	6 478	7 028	
Northeast Rubber PCL	3 500	635	599	
Northern Star Resources Ltd.	67 337	1 116 444	1 116 974	
Ora Banda Mining Ltd.	68 089	57 449	46 578	
Orica Ltd.	30 477	476 720	531 165	
Orora Ltd.	5 433	9 095	9 182	
Osaka Organic Chemical Industry Ltd.	200	4 971	4 912	
Pantoro Gold Ltd.	6 012	18 211	16 289	
Perenti Ltd.	6 291	8 654	9 113	
Perseus Mining Ltd.	90 187	253 699	274 201	
Philex Mining Corp.	60 000	9 434	9 331	
PTT Global Chemical PCL	6 300	5 222	5 262	
Ramelius Resources Ltd.	141 969	310 813	319 919	
Regis Resources Ltd.	79 831	219 533	313 387	
Resolute Mining Ltd.	142 064	62 616	77 492	
Riken Technos Corp.	1 000	8 674	10 363	
Sandfire Resources Ltd.	16 775	159 642	168 307	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	200	8 244	6 905	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	3 000	10 436	9 324	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	300	4 830	5 552	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	900	40 101	40 571	
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	16 000	7 508	7 954	
Siam Cement PCL	900	6 142	6 346	
SIG Group AG	94	2 421	2 362	
Sinofert Holdings Ltd.	121 961	27 135	27 135	
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	14 000	3 080	3 091	
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	500	7 901	7 179	
SP Group A/S	76	4 518	5 123	
St Barbara Ltd.	36 639	10 186	9 338	
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	19 500	68 564	64 196	
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	6 800	212 359	228 681	
Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	100	4 303	4 100	
Symrise AG	617	98 929	88 093	
Taisei Lamick Group Head Quarter & Innovation Co., Ltd.	400	9 190	9 428	
Takasago International Corp.	400	17 103	26 375	
Taki Chemical Co., Ltd.	200	6 443	5 371	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Taoka Chemical Co., Ltd.	300	3 177	3 568	
Tayca Corp.	300	3 934	3 661	
Ten Sixty Four Ltd.	825	457	210	
Thyssenkrupp AG	17 997	145 041	262 952	
Timah Tbk PT	352 664	37 236	30 678	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	200	2 343	2 398	
Tokyo Tekko Co., Ltd.	200	8 781	10 259	
Topy Industries Ltd.	200	4 022	4 279	
Tronox Holdings PLC	4 490	34 053	31 062	
TYK Corp.	700	2 603	3 571	
Vale Indonesia Tbk PT	58 400	16 947	16 934	
Vault Minerals Ltd.	106 354	39 121	39 944	
Vertex Corp.	500	7 202	10 840	
Vetropack Holding AG	253	12 593	13 857	
West African Resources Ltd.	72 576	138 632	147 321	
Yara International ASA	2 576	123 205	129 210	
Yoshicon Co., Ltd.	100	1 845	2 135	
Yushiro Inc.	500	7 867	9 116	
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd.	3 500	12 196	12 411	
		7 723 256	8 804 005	5,01
Industries (31 décembre 2024 : 13,40 %)				
Aalberts NV	1 323	63 293	65 183	
AddTech AB	2 030	94 782	93 587	
Adhi Karya Persero Tbk PT	15 500	360	307	
Advan Group Co., Ltd.	1 200	10 024	9 307	
AerCap Holdings NV	3 203	457 769	511 347	
AF Gruppen ASA	768	14 876	15 823	
AFRY AB	964	23 742	21 807	
Aichi Corp.	1 200	15 510	15 337	
Aida Engineering Ltd.	2 900	22 681	24 929	
Airman Corp.	200	3 399	3 711	
Alconix Corp.	100	1 637	1 752	
Alinco Inc.	800	8 216	7 807	
Allegion PLC	900	175 614	176 986	
Alstom SA	3 341	77 621	105 956	
Altech Corp.	100	2 238	2 607	
AMA Group Ltd.	20 732	1 042	1 947	
Amada Co., Ltd.	800	11 196	11 906	
ANA Holdings Inc.	3 200	87 315	85 321	
ANE Cayman Inc.	48 475	67 140	66 397	
Anest Iwata Corp.	800	9 649	10 429	
Anhui Expressway Co., Ltd., HKG	2 000	4 029	4 380	
AP Moller – Maersk A/S	170	445 866	429 746	
AQ Group AB	30	756	777	
Arbonia AG	2 000	20 077	18 205	
Arcadis NV	414	27 887	27 320	
Ariston Holding NV	265	1 898	1 778	
Asahi Kogyosha Co., Ltd.	200	4 102	4 697	
Asanuma Corp.	600	4 060	4 257	
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	263	1 306	1 360	
Aurizon Holdings Ltd.	19 564	53 824	53 009	
Austal Ltd.	2 107	10 014	11 832	
AviChina Industry & Technology Co., Ltd.	86 991	63 688	66 986	
Avio SpA	27	907	1 023	
Babcock International Group PLC	1 597	8 676	34 281	
Bando Chemical Industries Ltd.	500	5 696	8 020	
BayCurrent Inc.	400	29 692	28 037	
Beijing Urban Construction Design & Development Group Co., Ltd.	10 000	3 612	2 277	
Belimo Holding AG	83	106 325	114 962	
Bergman & Beving AB	35	1 382	1 463	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	92	15 562	20 902	
Bilfinger SE	92	10 919	12 032	
Binjiang Service Group Co., Ltd.	5 500	23 029	22 562	
Blue Bird Tbk PT	100 400	16 942	16 286	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Boustead Singapore Ltd.	700	873	1 072	
Bunka Shutter Co., Ltd.	1 200	20 887	26 775	
Burckhardt Compression Holding AG	91	96 121	102 799	
Burkhalter Holding AG	196	41 584	43 745	
CAPITAL A BHD	42 600	12 170	11 735	
Cebu Air Inc.	800	773	679	
Central Security Patrols Co., Ltd.	300	7 076	6 308	
Cewe Stiftung & Co KGAA	71	11 038	11 156	
CH Karnchang PCL	1 700	1 040	806	
China Aircraft Leasing Group Holdings Ltd.	4 500	3 067	3 121	
China Communications Services Corp. Ltd.	12 000	9 506	8 865	
China Eastern Airlines Corp. Ltd., HKG	6 000	3 065	3 296	
China Everbright Environment Group Ltd.	13 996	9 061	9 293	
China International Marine Containers Group Co., Ltd.	59 903	56 550	64 557	
China Lesso Group Holdings Ltd.	15 988	10 319	11 644	
Chiyoda Integre Co., Ltd.	400	10 894	10 338	
Chongqing Machinery & Electric Co., Ltd.	255 921	47 992	53 381	
Chudenko Corp.	300	9 116	9 423	
Chugai Ro Co., Ltd.	300	9 846	9 805	
CIMC Vehicles Group Co., Ltd.	1 500	1 728	1 955	
Cimpress PLC	2 131	216 108	136 664	
CITIC Ltd.	10 997	19 784	20 606	
CK Hutchison Holdings Ltd.	14 000	108 595	117 538	
Clarivate PLC	2 447	14 749	14 357	
Cleanaway Waste Management Ltd.	941	2 199	2 289	
Computershare Ltd.	6 603	193 648	235 533	
COMSYS Holdings Corp.	500	15 785	15 766	
Copa Holdings SA	438	63 348	65 724	
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co., Ltd.	14 000	11 542	13 433	
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	27 996	22 824	25 305	
Costamare Inc.	614	10 202	7 632	
CTS Co., Ltd.	500	3 201	3 807	
D/S Norden A/S	744	35 241	32 137	
Dai-Dan Co., Ltd.	700	25 669	29 393	
Daifuku Co., Ltd.	200	7 022	7 032	
Daihatsu Infinearth Mfg Co., Ltd.	700	9 153	15 136	
Daihen Corp.	500	31 589	30 182	
Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	1 000	12 395	12 006	
Daiichi Jitsugyo Co., Ltd.	100	2 382	2 315	
Daiseki Co., Ltd.	300	9 917	9 876	
Daisue Construction Co., Ltd.	1 100	19 385	22 403	
Danel Adir Yeoshua Ltd.	60	9 921	11 694	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA, RSP	81	2 504	3 321	
Deme Group NV	6	1 278	1 238	
Denyo Co., Ltd.	200	4 135	5 347	
Deutsche Post AG	320	19 715	20 097	
Deutz AG	8 387	91 900	102 498	
Dfds A/S	29	628	700	
DO & CO AG	20	5 591	5 805	
Dongfang Electric Corp. Ltd., HKG	30 397	63 526	70 801	
Dongjiang Environmental Co., Ltd., HKG	144 400	59 181	64 507	
Dormakaba Holding AG	21	25 507	26 099	
DoValue SpA	6 470	14 775	25 638	
Downer EDI Ltd.	10 352	53 776	58 412	
DSV A/S	994	319 166	324 791	
Duerr AG	99	3 458	3 584	
Duskin Co., Ltd.	600	21 556	22 462	
EG Industries Bhd	38 976	14 187	14 147	
El Al Israel Airlines	23 161	109 044	123 879	
Elanders AB	273	4 299	2 275	
Elbit Systems Ltd.	186	102 515	112 899	
Electro Optic Systems Holdings Ltd.	3 432	5 806	8 747	
Embraer SA, CAAÉ	2 278	149 032	176 895	
Emeco Holdings Ltd.	8 348	6 214	6 196	
Endo Lighting Corp.	400	6 841	9 069	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Endur ASA	919	9 903	10 880	
ERI Holdings Co., Ltd.	300	4 475	6 048	
Eurogroup Laminations SpA	4	32	15	
EVA Precision Industrial Holdings Ltd.	80 000	11 753	10 012	
EXEO Group Inc.	1 300	22 339	22 547	
F&M Co., Ltd.	500	9 925	12 016	
Fincantieri SpA	3 070	47 788	80 397	
Fiverr International Ltd.	9 029	350 311	361 347	
FLSmidth & Co A/S	1 076	78 289	89 398	
Flughafen Zurich AG	85	30 384	32 930	
Freund Corp.	200	1 484	1 415	
Fudo Tetra Corp.	100	2 042	2 136	
Fuji Corp.	700	14 731	17 768	
Fuji Electric Co., Ltd.	3 000	188 555	188 571	
Fukuda Corp.	300	13 656	14 141	
FULLCAST Holdings Co., Ltd.	200	3 686	3 221	
Funai Soken Holdings Inc.	100	2 267	2 292	
Furukawa Co., Ltd.	1 100	21 483	22 216	
Gakken Holdings Co., Ltd.	400	3 857	3 575	
Galilei Co., Ltd.	300	7 636	8 644	
Galliford Try Holdings PLC	93	506	730	
Gecoss Corp.	800	7 361	9 114	
Georg Fischer AG	885	93 707	98 382	
Goldwind Science & Technology Co., Ltd.	71 802	71 935	93 231	
Grab Holdings Ltd.	104 443	692 900	716 837	
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	300	4 680	5 341	
Grupo Traxion SAB de CV	7 400	9 918	9 316	
GT Capital Holdings Inc.	270	3 307	3 754	
Haitian International Holdings Ltd.	21 000	71 199	74 465	
Hangzhou SF Intra-City Industrial Co., Ltd.	21 796	50 144	71 756	
Hanwa Co., Ltd.	300	14 832	15 417	
Hapag-Lloyd AG	4	923	814	
Harbin Electric Co., Ltd.	57 988	41 923	58 965	
Harmonic Drive Systems Inc.	400	13 416	10 580	
Hazama Ando Corp.	5 700	68 384	78 129	
Hensoldt AG	75	11 394	11 701	
Hiab Oyj	953	72 132	78 459	
Hilan Ltd.	6	552	696	
Hirakawa Hewtech Corp.	315	4 602	4 097	
Hisaka Works Ltd.	500	5 601	6 386	
Hitachi Ltd.	1 000	37 627	39 723	
Hoegh Autoliners ASA	1 488	17 242	17 887	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	600	5 369	6 660	
Huber + Suhner AG	990	121 675	150 360	
Human Holdings Co., Ltd.	100	1 603	1 591	
Ichinen Holdings Co., Ltd.	500	8 086	7 458	
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	1 000	9 464	9 560	
IJM Corp. Bhd	8 900	4 271	7 557	
Instalco AB	387	1 515	1 346	
International Container Terminal Services Inc.	5 210	50 586	51 870	
Inui Global Logistics Co., Ltd.	900	13 713	10 236	
INVISIO AB	470	23 368	24 057	
IR Japan Holdings Ltd.	100	618	591	
Iseki & Co., Ltd.	600	4 935	6 898	
ISS A/S	3 251	102 247	123 257	
Iwaki Co., Ltd.	100	1 282	2 267	
Japan Foundation Engineering Co., Ltd.	200	1 192	1 209	
JDC Corp.	1 800	8 368	8 111	
JGC Holdings Corp.	3 900	44 936	46 033	
JK Holdings Co., Ltd.	200	2 008	2 244	
Jungheinrich AG, actions priv.	1 485	73 944	95 047	
Kamei Corp.	400	6 256	9 363	
Kamigumi Co., Ltd.	400	13 555	15 141	
Kanadevia Corp.	2 300	20 440	21 184	
Kanamoto Co., Ltd.	100	2 290	3 061	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Kato Works Co., Ltd.	1 000	11 276	12 469	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	1 500	32 863	54 837	
Keihin Co., Ltd.	400	7 520	9 635	
Keio Corp.	400	13 122	13 248	
Keller Group PLC	212	4 311	5 796	
Kerjaya Prospek Group Bhd	2 300	1 589	1 543	
Kier Group PLC	2 552	6 083	9 973	
Kimura Unity Co., Ltd.	1 000	6 936	7 472	
Kinden Corp.	500	18 284	20 031	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	100	1 915	1 938	
KION Group AG	1 280	75 758	96 851	
Kitagawa Corp.	200	2 477	2 620	
Kitano Construction Corp.	100	3 135	4 015	
Kitz Corp.	1 600	16 898	17 926	
Kloeckner & Co SE	1 290	14 339	12 335	
KOC Holding AS	2 498	12 451	13 191	
Koenig & Bauer AG	411	8 272	9 045	
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	400	8 410	8 717	
Komori Corp.	600	7 093	8 474	
Kondotec Inc.	100	1 011	1 465	
Kone Oyj	4 179	322 996	374 037	
Konecranes Oyj	840	74 840	90 616	
Kongsberg Gruppen ASA	25 718	824 550	1 355 355	
Konoike Transport Co., Ltd.	200	5 464	5 564	
KPP Group Holdings Co., Ltd.	2 900	20 193	20 354	
Kumagai Gumi Co., Ltd.	200	8 158	7 907	
Kurita Water Industries Ltd.	1 700	86 415	91 504	
Kyodo Printing Co., Ltd.	800	6 798	9 824	
Kyokuto Boeki Kaisha Ltd.	100	1 437	1 442	
Lassila & Tikanoja Oyj	340	4 586	5 190	
Leonardo SpA	2 820	215 273	215 815	
Lindab International AB	558	16 470	15 667	
Lindsay Australia Ltd.	2 912	1 891	1 875	
Link And Motivation Inc.	100	485	466	
Lonking Holdings Ltd.	65 956	21 920	24 190	
Loomis AB	1 484	75 633	84 478	
Luxfer Holdings PLC	347	5 069	5 767	
Mabuchi Motor Co., Ltd.	600	11 982	12 073	
Mader Group Ltd.	313	1 771	1 884	
Maezawa Industries Inc.	300	3 488	4 582	
Maezawa Kyuso Industries Co., Ltd.	400	4 212	4 629	
Management Solutions Co., Ltd.	500	9 923	8 426	
MARUKA FURUSATO Corp.	100	2 784	2 192	
Matsuda Sangyo Co., Ltd.	200	6 129	6 263	
Matsui Construction Co., Ltd.	700	5 354	7 261	
MBB SE	3	735	677	
Mears Group PLC	437	2 748	3 162	
Meidensha Corp.	400	15 111	20 556	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	100	1 080	1 777	
Meisei Industrial Co., Ltd.	200	2 535	2 834	
Meiwa Corp.	900	6 067	5 892	
METAWATER Co., Ltd.	600	11 886	12 571	
Metso Oyj	132	2 106	2 321	
MINEBEA MITSUMI Inc.	1 200	24 392	23 992	
Mirai Industry Co., Ltd.	300	7 157	9 664	
MIRAIT ONE Corp.	800	17 281	19 180	
MISUMI Group Inc.	6 300	136 760	114 919	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	1 400	4 440	4 616	
Mitie Group PLC	1 698	1 979	4 489	
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2 700	26 453	51 317	
Mitsubishi Logistics Corp.	2 800	27 715	31 277	
Mitsui Matsushima Holdings Co., Ltd.	100	4 863	4 770	
Miura Co., Ltd.	900	25 803	24 681	
Miyaji Engineering Group Inc.	200	3 696	3 554	
Mobico Group PLC	361	375	199	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Monadelphous Group Ltd.	319	5 018	5 009	
Montana Aerospace AG	437	15 435	19 439	
Morgan Sindall Group PLC	23	1 045	1 968	
Muhibbah Engineering M Bhd	24 300	6 062	4 804	
Multiconsult ASA	51	956	1 437	
Munters Group AB	1 082	20 233	21 394	
Nabtesco Corp.	2 500	58 182	60 965	
Nakabayashi Co., Ltd.	1 100	5 511	5 414	
Nakano Corp.	1 700	9 398	11 739	
Namyong Terminal PCL	6 700	1 175	771	
NCC AB	1 192	31 419	30 105	
Nexans SA	3	434	533	
NGK Insulators Ltd.	400	6 734	6 849	
Nice Corp.	500	7 098	7 859	
NIDEC Corp.	200	5 304	5 299	
Nikkiso Co., Ltd.	2 000	19 144	24 240	
Nilfisk Holding A/S	383	9 735	7 236	
Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.	300	2 783	3 185	
Nippon Aqua Co., Ltd.	900	6 495	6 742	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	300	6 946	7 278	
Nippon Dry-Chemical Co., Ltd.	900	22 811	43 870	
Nippon Seisen Co., Ltd.	100	1 311	1 010	
Nippon Sharyo Ltd.	386	7 771	7 486	
Nishimatsu Construction Co., Ltd.	700	33 394	31 740	
Nisshinbo Holdings Inc.	3 000	25 666	26 177	
Nisso Holdings Co., Ltd.	300	1 973	1 836	
Nitta Corp.	149	5 047	5 433	
Nitto Kogyo Corp.	1 300	38 328	38 254	
Nitto Seiko Co., Ltd.	1 600	8 831	8 645	
Nittoc Construction Co., Ltd.	100	1 010	1 040	
NJS Co., Ltd.	200	7 306	11 317	
Nomura Co., Ltd.	1 200	9 906	10 452	
Noritake Co., Ltd.	100	3 473	3 453	
Noritz Corp.	200	3 631	3 493	
Norma Group SE	368	6 722	8 099	
NRW Holdings Ltd.	8 763	20 896	23 430	
NS Tool Co., Ltd.	1 200	8 342	8 037	
NSK Ltd.	2 900	17 874	18 587	
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	9 368	59 616	59 257	
OHB SE	32	3 698	3 793	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	100	5 754	4 629	
Okumura Corp.	300	12 751	12 200	
Orell Fuessli AG	123	20 688	20 410	
Orient Overseas International Ltd.	3 500	77 291	81 157	
Oriental Shiraishi Corp.	3 000	10 708	10 429	
OSG Corp.	1 600	25 877	25 710	
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.S.	1 810	26 039	25 431	
Oyo Corp.	200	4 484	5 696	
Palfinger AG	236	10 808	13 533	
Paraca Inc.	100	1 724	1 722	
Peab AB	110	1 255	1 220	
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	1 700	13 545	14 513	
People Dreams & Technologies Group Co., Ltd.	400	5 919	6 420	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	112	8 659	15 797	
PESTEC International Bhd	36 000	2 456	1 692	
PKP Cargo SA	3 614	18 903	21 697	
Porr Ag	428	20 559	19 332	
Port of Tauranga Ltd.	118	641	670	
PP Persero Tbk PT	140 000	5 033	5 154	
Prestige International Inc.	100	597	571	
Pronexus Inc.	300	3 365	3 146	
PS Construction Co., Ltd.	2 000	19 848	32 685	
Punch Industry Co., Ltd.	400	1 949	1 409	
Qingdao Port International Co., Ltd.	14 000	16 043	16 012	
Quick Co., Ltd.	400	7 678	8 944	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Raito Kogyo Co., Ltd.	1 200	30 168	32 454	
Regional Container Lines PCL	53 800	57 660	58 148	
Rejlers AB	67	1 464	1 905	
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	5 962	23 608	21 859	
Rheinmetall AG	561	1 386 581	1 614 718	
Rheon Automatic Machinery Co., Ltd.	400	4 757	4 693	
Rix Corp.	100	2 817	2 876	
ROCKWOOL A/S	688	40 440	43 779	
Ryobi Ltd.	300	7 217	6 079	
Saab AB	1 177	76 635	88 909	
Safe Bulkers Inc.	8 486	54 141	41 801	
Sakai Moving Service Co., Ltd.	400	9 500	10 040	
Sandvik AB	23 386	699 532	726 236	
Sanix Holdings Inc.	600	1 346	1 338	
Sanki Engineering Co., Ltd.	700	21 875	26 781	
Sanko Gosei Ltd.	5 000	29 844	32 118	
Sankyo Tateyama Inc.	3 600	21 988	21 935	
Sansei Technologies Inc.	900	11 349	13 008	
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 100	11 243	9 227	
Sanwa Holdings Corp.	100	4 511	4 524	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd.	31 000	35 496	36 372	
Sanyo Trading Co., Ltd.	700	8 085	9 601	
Sato Corp.	400	7 808	7 799	
Sato Shoji Corp.	200	2 506	2 868	
Schindler Holding AG, VTX	344	169 607	173 958	
SEC Carbon Ltd.	100	1 953	1 920	
Securitas AB	4 290	76 458	86 911	
Seikitokyu Kogyo Co., Ltd.	200	2 739	2 772	
Seiko Electric Co., Ltd.	1 700	17 954	22 451	
Seino Holdings Co., Ltd.	1 900	41 842	39 756	
Sekisui Jushi Corp.	200	3 633	3 724	
Service Stream Ltd.	23 731	38 953	42 123	
SFS Group AG	1 160	218 852	216 347	
SGH Ltd.	2 798	128 087	135 285	
SGL Carbon SE	813	5 432	4 558	
Shanghai Electric Group Co., Ltd.	248 003	120 314	124 152	
Shenzhen Expressway Corp. Ltd., HKG	2	3	2	
Shibusawa Logistics Corp.	100	2 289	3 812	
Shibuya Corp.	200	5 036	6 093	
Shimizu Corp.	6 900	79 456	105 006	
Shinmaywa Industries Ltd.	500	6 462	7 642	
Shinnihon Corp.	100	1 384	1 573	
SIA Engineering Co., Ltd.	2 100	6 346	7 087	
Sichuan Expressway Co., Ltd., HKG	51 996	42 485	43 563	
Siemens AG	1 136	382 053	396 025	
Siemens Energy AG	4 084	433 002	641 451	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	6 200	50 813	51 743	
Sinko Industries Ltd.	900	10 356	10 185	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	17 500	54 095	69 659	
Sintokogio Ltd.	700	6 345	5 713	
Sixt SE	614	78 482	81 381	
Skanska AB	108	3 473	3 405	
SKF AB	3 402	98 779	105 744	
SMC Corp.	400	183 049	196 638	
SMS Co., Ltd.	2 600	37 807	36 436	
Sodick Co., Ltd.	2 800	23 264	26 133	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	400	3 797	3 811	
Solar A/S	117	8 630	7 774	
Space Co., Ltd.	900	9 191	9 862	
Speedy Hire PLC	317	380	173	
Stabilus SE	258	10 084	11 406	
Stadler Rail AG	366	12 766	12 266	
Strabag SE	289	34 869	37 356	
Stratasys Ltd.	1 971	26 587	30 848	
Sugimoto & Co., Ltd.	400	3 737	6 356	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Sugimura Warehouse Co., Ltd.	300	2 187	2 264	
Sulzer AG	159	40 308	39 030	
Sumitomo Corp.	900	31 361	31 703	
Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	200	6 884	11 657	
Sumitomo Warehouse Co., Ltd.	700	19 969	19 619	
Sun King Technology Group Ltd.	5 993	1 292	1 260	
Sunway Construction Group Bhd	29 600	50 834	57 555	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	204 300	10 044	27 301	
Systemair AB	271	3 145	3 411	
Tadano Ltd.	800	8 010	7 267	
Takaoka Toko Co., Ltd.	200	3 575	4 406	
Takara Standard Co., Ltd.	300	5 169	6 886	
Takasago Thermal Engineering Co., Ltd.	600	36 392	40 168	
Takuma Co., Ltd.	800	13 870	15 477	
Tanseisha Co., Ltd.	7 500	69 520	94 229	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	400	9 784	12 262	
Tekken Corp.	200	3 807	5 456	
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	78 025	8 798	8 816	
TKH Group NV	1 611	93 921	100 325	
Toa Corp. /Tokyo	500	6 363	7 146	
TOA ROAD Corp.	600	8 637	8 474	
TOBISHIMA HOLDINGS Inc.	3 300	51 127	57 047	
Tobu Railway Co., Ltd.	4 000	98 371	94 106	
Tocalo Co., Ltd.	400	6 848	7 191	
Toda Corp.	3 700	32 096	32 009	
Toenec Corp.	700	6 498	8 074	
TOKAI Holdings Corp.	200	1 843	1 878	
Tokyo Sangyo Co., Ltd.	200	1 408	1 477	
Tokyu Construction Co., Ltd.	2 300	20 187	22 965	
Toli Corp.	1 500	6 202	7 042	
Tomoe Corp.	100	1 117	1 289	
Tomoe Engineering Co., Ltd.	200	2 373	2 700	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	600	10 832	11 341	
Totech Corp.	200	4 394	5 356	
Totetsu Kogyo Co., Ltd.	200	6 803	7 302	
TOTO Ltd.	300	11 115	10 304	
Toyo Construction Co., Ltd.	6 700	91 661	90 697	
Toyo Denki Seizo KK	400	5 192	5 528	
Toyo Engineering Corp.	2 200	14 842	16 189	
Trane Technologies PLC	59	34 474	35 214	
TREVI - Finanziaria Industriale SpA	6 250	2 953	3 289	
Trusco Nakayama Corp.	500	9 561	9 754	
Tsubakimoto Chain Co.	600	10 000	10 185	
Tsubakimoto Kogyo Co., Ltd.	100	1 727	2 281	
Tsugami Corp.	500	8 744	8 776	
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	800	11 982	16 089	
Ushio Inc.	500	8 417	8 464	
Veidekke ASA	1 031	19 938	22 521	
Ventia Services Group Pty Ltd.	21 357	82 606	98 927	
Vestas Wind Systems A/S	3 361	71 927	68 562	
Vesuvius PLC	1 853	15 524	13 596	
Volvo AB, cat. B	27 700	1 062 793	1 052 550	
Wallenius Wilhelmsen ASA	2 468	25 412	27 554	
Wartsila OYJ Abp	20 495	539 625	657 857	
WCT Holdings Bhd	2 672	557	546	
WCT Holdings Bhd, droits	771	–	–	
Weathernews Inc.	300	10 689	11 010	
Webuild SpA	7 722	34 236	44 477	
Webuild SpA, bons de souscription, éch. le 2 août 2030	19	–	109	
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	259	9 305	15 174	
Will Group Inc.	500	5 179	4 407	
World Holdings Co., Ltd.	400	8 347	8 596	
Worley Ltd.	13 032	149 731	152 428	
Yahagi Construction Co., Ltd.	200	3 165	3 217	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	500	7 816	7 637	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Yamashin-Filter Corp.	700	3 635	4 239	
Yamato Corp.	100	1 524	1 709	
Yamaura Corp.	800	9 249	9 507	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	71 800	173 734	170 766	
Yaskawa Electric Corp.	12 600	414 706	389 095	
Yasuda Logistics Corp.	200	2 465	3 457	
Yokogawa Bridge Holdings Corp.	500	12 138	11 940	
Yuasa Trading Co., Ltd.	100	3 972	4 256	
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	17 998	11 152	11 575	
Yuken Kogyo Co., Ltd.	100	2 589	2 487	
Yurtec Corp.	700	8 566	14 005	
Yushin Co.	1 000	6 483	5 592	
Zehnder Group AG	141	14 561	16 194	
Zenitaka Corp.	100	3 355	4 043	
Zetrix Ai Bhd	15 100	4 845	4 649	
Zhejiang Expressway Co., Ltd.	41 998	45 538	52 707	
Zumtobel Group AG	69	631	539	
		18 737 032	20 808 675	11,84
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 8,17 %)				
&Do Holdings Co., Ltd.	200	2 221	2 084	
361 Degrees International Ltd.	46 998	34 402	40 765	
ABC-Mart Inc.	800	21 991	22 384	
AcadeMedia AB	638	7 384	7 609	
Adairs Ltd.	431	935	806	
Adastria Co., Ltd.	1 100	29 775	30 976	
Ahresty Corp.	1 300	8 186	9 345	
Airtrip Corp.	100	868	821	
Alleanza Holdings Co., Ltd.	100	961	957	
Alpen Co., Ltd.	800	15 555	17 926	
Alpha Corp.	200	2 197	2 071	
AOKI Holdings Inc.	300	3 666	4 730	
Aoyama Trading Co., Ltd.	100	1 965	2 069	
Aptiv PLC	345	31 806	32 115	
Aristocrat Leisure Ltd.	7 833	459 169	456 480	
Asahi Co., Ltd.	400	5 069	5 022	
Asics Corp.	9 100	237 603	316 344	
ASKUL Corp.	1 900	28 363	27 640	
Atsugi Co., Ltd.	100	950	1 185	
Auto1 Group SE	422	9 951	18 493	
Autobacs Seven Co., Ltd.	700	9 881	9 489	
BAIC Motor Corp. Ltd.	80 961	33 811	27 301	
Bandai Namco Holdings Inc.	2 900	129 148	141 659	
Basic-Fit NV	265	9 702	10 968	
Belluna Co., Ltd.	200	1 777	1 680	
Betsson AB	51	1 404	1 460	
BHG Group AB	11 753	37 946	39 073	
Bic Camera Inc.	1 000	14 627	15 625	
Bilia AB	167	2 825	3 053	
Bloomberry Resorts Corp.	27 500	3 749	3 404	
Bonava AB	2 478	4 545	4 555	
Bookoff Group Holdings Ltd.	800	10 490	10 693	
Bridgestone Corp.	1 700	95 374	94 748	
BuySell Technologies Co., Ltd.	300	8 632	8 026	
Byggmax Group AB	1 078	7 150	7 856	
Calida Holding AG	471	12 989	12 353	
Carasso Motors Ltd.	815	9 342	10 947	
CCC SA	249	15 170	19 227	
CECONOMY AG	5 114	23 602	29 652	
Central Automotive Products Ltd.	900	8 796	15 414	
Chaowei Power Holdings Ltd.	8 000	1 964	1 849	
China Dongxiang Group Co., Ltd.	83 993	5 430	5 840	
China Lilang Ltd.	1 992	1 421	1 295	
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	42 493	18 732	16 619	
China Yuhua Education Corp. Ltd.	6 000	407	459	
Chiyoda Co., Ltd.	700	7 908	7 902	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
CIR SpA-Compagnie Industriali	2 489	2 407	2 332	
Clas Ohlson AB	1 237	28 462	57 276	
Collins Foods Ltd.	4 493	35 332	37 365	
Colowide Co., Ltd.	300	5 411	5 375	
Com7 PCL	1 700	1 514	1 320	
Continental AG	353	36 017	41 897	
Crystal International Group Ltd.	2 000	1 687	1 623	
Currys PLC	1 312	1 920	2 986	
Curves Holdings Co., Ltd.	1 700	11 372	11 113	
Daido Metal Co., Ltd.	1 600	8 287	10 036	
Daikyonishikawa Corp.	1 200	6 701	7 334	
Dainichi Co., Ltd.	300	1 969	1 910	
DD GROUP Co., Ltd.	700	6 667	9 720	
Delek Automotive Systems Ltd.	407	4 211	4 677	
Delivery Hero SE	13 931	653 118	512 542	
Denso Corp.	3 200	60 424	58 961	
Dom Development SA	32	2 407	2 876	
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	4 007	75 295	69 047	
Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	169 987	91 769	101 938	
Doshisha Co., Ltd.	700	14 794	16 386	
Doutor Nichires Holdings Co., Ltd.	100	2 555	2 479	
Edvantage Group Holdings Ltd.	68 000	20 580	17 966	
EEKA Fashion Holdings Ltd.	27 992	41 170	38 536	
Einhell Germany AG, actions priv.	89	10 266	10 706	
El Puerto de Liverpool SAB de CV	1 700	11 895	12 588	
Electrolux AB	14 939	136 707	143 903	
Erajaya Swasembada Tbk PT	17 300	807	771	
Eternal Hospitality Group Co., Ltd.	100	3 063	3 046	
FDJ UNITED	1	52	53	
Fielmann Group AG	254	21 597	23 068	
First Juken Co., Ltd.	400	3 830	3 805	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	400	4 408	4 395	
Fleetwood Ltd.	863	1 417	1 991	
Ford Otomotiv Sanayi AS	27 056	83 487	82 800	
Forvia SE, MIL	1 328	17 047	18 314	
Foster Electric Co., Ltd.	200	2 496	2 974	
F-Tech Inc.	300	2 374	1 930	
Fuji Corp. Ltd.	1 000	6 631	6 452	
Fuji Kyuko Co., Ltd.	600	12 776	11 806	
Fujikura Composites Inc.	300	4 001	4 237	
Fujishoji Co., Ltd.	200	2 535	2 040	
FuKoKu Co., Ltd.	700	11 311	10 997	
Futaba Industrial Co., Ltd.	500	2 816	3 783	
Gajah Tunggal Tbk PT	146 200	14 337	13 701	
Gamecard-Joyco Holdings Inc.	300	7 397	6 818	
Geely Automobile Holdings Ltd.	122 999	314 717	341 223	
Global Digital Niaga Tbk PT	97 446	3 857	3 276	
GLOBERIDE Inc.	100	1 872	1 998	
Goldwin Inc.	100	7 602	7 668	
Goodbaby International Holdings Ltd.	106 929	22 297	19 516	
Great Wall Motor Co., Ltd.	15 495	32 146	32 536	
Greens Co., Ltd.	500	10 085	9 872	
Harvey Norman Holdings Ltd.	8 343	38 575	39 317	
Harvia Oyj	45	3 323	3 496	
Hi-Lex Corp.	600	7 705	11 568	
H-One Co., Ltd.	1 600	14 756	19 452	
Honeys Holdings Co., Ltd.	1 000	15 360	14 859	
Hoosiers Holdings Co., Ltd.	600	6 028	7 051	
Hurxley Corp.	500	3 249	2 900	
Ichibanya Co., Ltd.	1 800	16 090	15 694	
Imasen Electric Industrial	400	3 023	2 641	
INTER CARS SA	3	619	635	
Istyle Inc.	1 100	4 294	5 507	
Isuzu Motors Ltd.	200	3 716	3 458	
Jade Group Inc.	300	3 563	3 953	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
JANOME Corp.	400	3 636	4 232	
JINS Holdings Inc.	100	8 447	8 067	
JNBY Design Ltd.	7 498	21 352	22 547	
Joshin Denki Co., Ltd.	200	4 037	4 485	
JP-Holdings Inc.	100	625	528	
Jumbo Interactive Ltd.	6 008	51 727	52 650	
Just Eat Takeaway.com NV	23	477	716	
Kambi Group PLC	45	826	879	
KeyHolder Inc.	1 433	11 679	9 922	
Kid ASA	393	7 498	8 245	
Kisoji Co., Ltd.	300	6 820	6 705	
Ki-Star Real Estate Co., Ltd.	400	15 146	17 476	
KNT-CT Holdings Co., Ltd.	200	1 919	1 886	
Kogan.com Ltd.	7 242	32 567	24 350	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	800	13 885	13 032	
Kojima Co., Ltd.	900	8 766	10 500	
Komatsu Matere Co., Ltd.	800	5 705	5 494	
Komehyo Holdings Co., Ltd.	100	2 637	2 654	
Koshidaka Holdings Co., Ltd.	1 600	16 675	16 989	
K's Holdings Corp.	4 500	58 135	62 276	
Lastminute.com NV	444	14 665	12 330	
Look Holdings Inc.	300	5 992	6 804	
Magni-Tech Industries Bhd	2 484	1 986	1 747	
Matahari Department Store Tbk PT	206 200	33 375	29 375	
Matas A/S	427	12 241	12 229	
Matsuoka Corp.	400	6 260	6 885	
Max Stock Ltd.	1 169	6 576	7 579	
MBM Resources BHD	2 800	5 537	4 219	
Media Do Co., Ltd.	300	5 037	4 917	
Meiko Network Japan Co., Ltd.	600	4 181	4 217	
Meiwa Estate Co., Ltd.	700	6 472	6 209	
Mikuni Corp.	800	2 834	2 169	
Mitsuba Corp.	1 100	8 371	8 614	
Morito Co., Ltd.	500	5 682	6 523	
MrMax Holdings Ltd.	1 500	9 764	9 295	
Myer Holdings Ltd.	19 423	13 381	10 508	
Nemak SAB de CV	4 000	922	930	
Nexteer Automotive Group Ltd.	44 991	42 680	44 576	
Nichirin Co., Ltd.	100	2 420	3 240	
Nick Scali Ltd.	2 767	43 331	45 057	
Nihon House Holdings Co., Ltd.	1 400	4 254	3 901	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	300	2 982	5 637	
Nippon Seiki Co., Ltd.	300	3 452	4 047	
Nishimatsuya Chain Co., Ltd.	700	14 390	13 833	
Nissan Tokyo Sales Holdings Co., Ltd.	4 500	20 019	21 255	
NoHo Partners Oyj	140	2 084	2 050	
Nojima Corp.	600	16 644	17 854	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	388	10 588	10 737	
Onward Holdings Co., Ltd.	1 500	7 961	8 417	
Oriental Land Co., Ltd.	5 900	180 345	185 261	
PAL GROUP Holdings Co., Ltd.	100	3 130	3 405	
Panasonic Holdings Corp.	700	9 768	10 286	
Pandora A/S	2 571	609 245	613 775	
Paris Miki Holdings Inc.	500	1 401	1 308	
Pecca Group Bhd	5 400	2 111	2 782	
Pets at Home Group PLC	149	793	730	
Playtech PLC	854	9 350	6 004	
Pop Mart International Group Ltd.	5 200	190 246	240 972	
Prosus NV	18 469	1 285 676	1 404 263	
Puuilo Oyj	220	4 459	4 599	
QB Net Holdings Co., Ltd.	1 400	13 726	15 090	
Raccoon Holdings Inc.	1 000	7 894	6 707	
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	317 300	11 306	10 721	
Ringer Hut Co., Ltd.	300	6 471	6 266	
Sac's Bar Holdings Inc.	100	795	760	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
San Holdings Inc.	200	2 306	2 879	
Sanden Corp.	600	773	669	
Sangetsu Corp.	100	2 764	2 791	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	1 400	7 865	8 213	
Scandic Hotels Group AB	75	811	884	
Scroll Corp.	4 700	46 247	47 240	
Sega Sammy Holdings Inc.	1 500	41 147	48 956	
Senshukai Co., Ltd.	2 100	4 940	4 840	
Shangri-La Asia Ltd.	2 000	1 700	1 484	
Shikibo Ltd.	1 500	14 198	13 815	
Shimamura Co., Ltd.	400	37 485	38 239	
Signet Jewelers Ltd.	2 238	184 909	242 926	
Skyworth Group Ltd.	30 000	17 111	16 009	
Sony Group Corp.	27 100	962 731	954 880	
SPK Corp.	200	3 493	4 207	
Sports Toto Bhd	5 000	2 469	2 106	
Sri Trang Agro-Industry PCL	49 000	35 153	24 475	
St Marc Holdings Co., Ltd.	300	7 291	6 606	
Stanley Electric Co., Ltd.	700	18 063	18 869	
Step Co., Ltd.	300	5 882	6 348	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	600	14 435	17 542	
Sumitomo Riko Co., Ltd.	400	6 504	6 303	
Super Retail Group Ltd.	8 685	111 835	110 592	
Swatch Group AG, cat. I	2 265	562 529	501 254	
Swatch Group AG, cat. N	961	47 177	43 951	
Synsam AB	1 654	10 441	12 669	
Syuppin Co., Ltd.	400	4 193	4 270	
Tachikawa Corp.	700	8 735	10 633	
Technogym SpA	1 500	24 726	29 239	
Temairazu Inc.	100	3 218	2 924	
Temple & Webster Group Ltd.	16 046	204 160	305 914	
Texwinca Holdings Ltd.	8 011	1 855	1 086	
Toa Corp. /Hyogo	200	1 779	1 920	
Tokai Rika Co., Ltd.	200	3 999	4 198	
Tokyo Individualized Educational Institute Inc.	2 800	9 621	9 813	
Tokyotokeiba Co., Ltd.	200	8 418	9 021	
Topre Corp.	600	9 310	10 848	
Topsports International Holdings Ltd.	44 992	25 361	23 931	
Tosho Co., Ltd.	1 600	8 966	9 144	
Toyota Motor Corp.	35	8 242	8 227	
TPR Co., Ltd.	300	4 122	5 526	
Trainline PLC	73	394	380	
Treasure Factory Co., Ltd.	1 100	19 468	18 881	
TSI Holdings Co., Ltd.	200	2 284	2 150	
Tsukada Global Holdings Inc.	3 400	14 633	18 211	
United Arrows Ltd.	500	10 166	10 108	
Valeo SE	4 568	82 422	67 972	
Volkswagen AG, actions priv.	3 555	530 080	510 306	
Volvo Car AB	35 669	103 722	88 706	
VT Holdings Co., Ltd.	100	497	446	
V-ZUG Holding AG	81	6 203	8 998	
Waseda Academy Co., Ltd.	100	1 792	2 328	
WATAMI Co., Ltd.	600	5 776	5 810	
Watches of Switzerland Group PLC	351	7 055	2 691	
World Co., Ltd.	1 700	37 995	41 336	
Xebio Holdings Co., Ltd.	1 100	13 008	11 409	
Xingda International Holdings Ltd.	2 000	474	417	
Yamae Group Holdings Co., Ltd.	1 000	20 693	22 284	
Yamaha Corp.	3 400	32 631	33 483	
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	10 498	27 586	21 934	
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	35 989	81 937	75 693	
ZOZO Inc.	10 900	161 423	160 319	
		9 928 594	10 214 481	5,81

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 2,04 %)				
111 Inc.	97	1 402	929	
A2 Milk Co., Ltd., ASX	592	4 329	4 240	
A2 Milk Co., Ltd., NZE	3 309	23 507	23 654	
Aeon Hokkaido Corp.	200	1 652	1 680	
Ain Holdings Inc.	500	25 255	25 685	
Alfa SAB de CV	15 900	16 245	15 917	
Arcs Co., Ltd.	700	19 650	19 758	
Aryzta AG	81	11 246	11 226	
Australian Agricultural Co., Ltd.	1 269	1 712	1 566	
Axial Retailing Inc.	900	8 513	9 565	
Bell Food Group AG	28	12 480	11 975	
Bourbon Corp.	100	2 447	2 452	
British American Tobacco Malaysia Bhd	1 000	1 381	1 497	
Bumitama Agri Ltd.	500	400	410	
Carlsberg AS	1 014	162 224	195 356	
Carrefour SA	6 399	147 750	122 685	
Cawachi Ltd.	500	13 423	13 041	
Charoen Pokphand Foods PCL	15 700	15 788	15 157	
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	15 684	6 226	6 195	
China Feihe Ltd.	29 002	31 571	28 785	
China Foods Ltd.	5 999	2 857	3 201	
China Modern Dairy Holdings Ltd.	10 958	2 273	1 962	
China Youran Dairy Group Ltd.	69 920	24 600	31 964	
Cloetta AB	610	2 832	2 973	
Coca-Cola Femsa SAB de CV	300	3 925	3 940	
Create SD Holdings Co., Ltd.	700	21 039	21 193	
Eco's Co., Ltd.	1 200	23 675	28 827	
Elders Ltd.	4 427	24 526	24 940	
Ensuiko Sugar Refining Co., Ltd.	5 500	18 679	17 873	
Feed One Co., Ltd.	1 200	9 465	11 132	
First Pacific Co., Ltd.	13 992	11 969	13 523	
First Resources Ltd.	2 500	4 355	3 937	
Golden Throat Holdings Group Co., Ltd.	7 500	6 894	5 723	
Gruma SAB de CV	100	2 363	2 338	
H2O Retailing Corp.	900	17 472	16 094	
Halows Co., Ltd.	300	10 219	13 688	
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	7 000	14 755	13 895	
Heineken Holding NV	173	18 820	17 526	
Heiwado Co., Ltd.	700	17 939	18 714	
HelloFresh SE	17 481	262 051	222 373	
Henkel AG & Co KGaA, actions priv.	505	54 631	53 919	
Herbalife Ltd.	6 895	76 661	81 099	
Hokuto Corp.	100	1 763	1 698	
Inghams Group Ltd.	2 634	9 076	8 362	
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	111 700	16 696	14 223	
J-Oil Mills Inc.	100	1 935	1 852	
Kenko Mayonnaise Co., Ltd.	600	10 488	9 726	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4 148	206 700	235 859	
Kusuri no Aoki Holdings Co., Ltd.	700	22 923	24 010	
Kyokuyo Co., Ltd.	300	12 297	13 022	
Lacto Japan Co., Ltd.	700	20 796	24 400	
M Yochananof & Sons Ltd.	109	10 461	13 625	
Marudai Food Co., Ltd.	500	8 180	8 492	
MatsukiyoCocokara & Co.	100	2 713	2 803	
Maxvalu Tokai Co., Ltd.	300	8 592	9 083	
McBride PLC	899	1 536	2 525	
Medical System Network Co., Ltd.	400	1 588	1 791	
Metcash Ltd.	5 238	15 477	18 314	
Migros Ticaret AS	7 214	146 356	122 384	
Mitsui DM Sugar Co., Ltd.	300	6 264	8 672	
Mowi ASA	237	6 125	6 219	
MTG Co., Ltd.	400	11 496	14 963	
Neto Malinda Trading Ltd.	398	18 155	22 336	
Neto ME Holdings Ltd.	28	2 085	2 316	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
NewPrinces SpA	1 757	43 484	48 405	
Nichimo Co., Ltd.	500	9 643	10 339	
Nihon Chouzai Co., Ltd.	200	4 145	6 055	
Nippn Corp.	2 300	49 354	46 257	
Nippon Beet Sugar Manufacturing Co., Ltd.	400	9 148	9 106	
Nisshin Seifun Group Inc.	1 000	17 505	16 272	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	1 700	48 082	48 105	
NSL Foods PCL	2 000	2 485	2 476	
Oenon Holdings Inc.	2 700	9 884	14 156	
Okuwa Co., Ltd.	100	819	896	
Olvi Oyj	18	909	967	
Orsero SpA	1 907	41 849	42 640	
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	20 100	1 887	2 112	
Pickles Holdings Co., Ltd.	200	1 824	1 833	
Premier Marketing PCL	2 100	904	943	
Puregold Price Club Inc.	58 400	45 094	50 927	
Qol Holdings Co., Ltd.	1 400	29 145	24 519	
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	327	33 675	43 075	
Retail Partners Co., Ltd.	800	10 138	10 693	
Ridley Corp. Ltd.	222	524	584	
S Foods Inc.	100	2 327	2 473	
Sarawak Oil Palms Bhd	600	658	601	
Scandinavian Tobacco Group A/S	2 997	57 530	54 047	
Sheng Siong Group Ltd.	4 600	8 453	9 216	
Shinnihonseiyaku Co., Ltd.	400	6 587	8 800	
Shufersal Ltd.	7 734	109 557	121 246	
Sok Marketler Ticaret AS	16 751	20 303	19 989	
Sonae SGPS SA	28 864	49 322	55 848	
ST Corp.	300	4 352	4 506	
Sugi Holdings Co., Ltd.	1 900	55 244	59 140	
Sun Art Retail Group Ltd.	33 076	13 305	13 166	
Sundrug Co., Ltd.	200	9 060	8 519	
Thai Vegetable Oil PCL	4 800	4 254	4 291	
Thaifoods Group PCL	57 100	10 456	10 881	
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	3 998	7 877	7 992	
Toho Co., Ltd. /Kobe	700	18 981	20 631	
TSH Resources Bhd	400	146	144	
Unilever Indonesia Tbk PT	24 414	2 600	2 975	
Uni-President China Holdings Ltd.	42 997	68 470	71 001	
United Super Markets Holdings Inc.	400	3 386	3 450	
Valor Holdings Co., Ltd.	700	16 526	16 670	
Warabeya Nichiyo Holdings Co., Ltd.	200	4 072	4 561	
YAKUODO Holdings Co., Ltd.	300	5 808	6 575	
		2 520 675	2 576 364	1,47
Soins de santé (31 décembre 2024 : 5,91 %)				
3SBio Inc.	52 980	75 742	217 794	
AddLife AB	2 152	48 544	58 140	
Alfresa Holdings Corp.	200	4 151	3 725	
ALK-Abello A/S	3 000	100 207	120 374	
Alkermes PLC	769	31 803	30 020	
Alphamab Oncology	22 993	23 992	24 540	
Ambea AB	2 782	32 386	44 889	
Asahi Intecc Co., Ltd.	1 500	32 235	32 357	
Ascentage Pharma Group International	6 400	74 118	85 103	
Ascletis Pharma Inc.	16 995	16 087	26 764	
Ascom Holding AG	2 502	16 386	15 462	
Astena Holdings Co., Ltd.	1 900	8 374	8 418	
Attendo AB	4 888	41 460	44 369	
Australian Clinical Labs Ltd.	199	557	495	
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	95	8 146	7 646	
BeOne Medicines Ltd., HKG	1 500	38 362	38 536	
BeOne Medicines Ltd., NASD	1 150	347 094	379 850	
Carenet Inc.	800	4 261	5 252	
Chaoju Eye Care Holdings Ltd.	8 003	4 579	3 965	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	69 991	68 460	62 290	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	9 999	13 469	13 626	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	2 900	207 532	206 146	
Clariane SE	647	1 825	5 389	
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd.	1 131	12 031	10 498	
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	45 992	64 327	90 497	
COSMO Pharmaceuticals NV	455	39 705	44 380	
CSL Ltd.	7 010	1 666 228	1 501 180	
CStone Pharmaceuticals	38 001	26 500	28 205	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	2 600	88 035	82 647	
Daiken Medical Co., Ltd.	700	3 230	2 916	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	820	7 997	7 723	
Draegerwerk AG & Co KGaA	53	3 456	5 705	
Eisai Co., Ltd.	3 800	146 448	148 899	
EM Systems Co., Ltd.	100	676	683	
Emeis SA	27	357	486	
Essex Bio-technology Ltd.	12 003	9 945	9 201	
Eurofins Scientific SE	1 078	83 057	104 359	
Evotec SE	7 175	84 711	82 791	
FALCO Holdings Co., Ltd.	200	4 075	4 296	
France Bed Holdings Co., Ltd.	100	1 180	1 205	
Fuji Pharma Co., Ltd.	3 100	42 163	40 588	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	3 300	197 172	218 214	
Genmab A/S	26	7 351	7 340	
Grand Pharmaceutical Group Ltd.	137 990	173 210	209 155	
H Lundbeck A/S, cat. B	7 767	54 386	60 629	
Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	16 000	73 563	82 739	
Healius Ltd.	14 297	13 149	10 036	
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc.	700	28 407	27 138	
Hoya Corp.	300	47 816	48 616	
Hua Medicine	6 000	3 348	2 951	
Humana AB	1 573	7 650	8 333	
HUTCHMED China Ltd.	24	503	493	
InnoCare Pharma Ltd.	21 986	36 608	50 063	
Innovent Biologics Inc.	18 000	133 349	245 297	
Ion Beam Applications	72	1 890	1 317	
Jacobio Pharmaceuticals Group Co., Ltd.	32 084	24 123	24 204	
Jazz Pharmaceuticals PLC	2 114	359 799	306 108	
JMS Co., Ltd.	400	1 979	1 636	
JW Cayman Therapeutics Co., Ltd.	5	3	2	
Kanamic Network Co., Ltd.	1 000	4 097	4 034	
Kangji Medical Holdings Ltd.	10 992	14 337	14 521	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	6 297	209 675	237 747	
Kissei Pharmaceutical Co., Ltd.	400	15 588	15 247	
Koa Shoji Holdings Co., Ltd.	100	682	655	
Koninklijke Philips NV	3 173	87 901	103 729	
Koninklijke Philips NV, NYSE	19 044	711 640	623 133	
Kossan Rubber Industries Bhd	5 800	3 819	2 782	
Kyorin Pharmaceutical Co., Ltd.	300	4 157	4 296	
Kyowa Kirin Co., Ltd.	200	4 684	4 658	
Lepu Biopharma Co., Ltd.	5 000	4 500	4 693	
LivaNova PLC	2 362	144 339	145 097	
Medcap AB	247	12 883	15 843	
Medlive Technology Co., Ltd.	9 495	22 954	24 228	
Mercator Medical SA	582	10 364	10 263	
Metall Zug AG	4	9 621	7 200	
Microport Scientific Corp.	28 591	36 153	43 535	
Modern Dental Group Ltd.	2 000	504	1 481	
Monash IVF Group Ltd.	22 150	14 738	13 964	
Nanosonics Ltd.	27 890	105 123	101 006	
Nihon Kohden Corp.	1 100	18 329	17 831	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	1 200	39 404	35 662	
Nipro Corp.	1 000	12 273	12 058	
Novocure Ltd.	5 949	194 402	144 490	
Ocumension Therapeutics	1 500	2 751	2 759	
Orion Oyj	256	25 609	26 181	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Otsuka Holdings Co., Ltd.	500	32 703	33 776	
Paramount Bed Holdings Co., Ltd.	100	2 491	2 422	
Peijia Medical Ltd.	18 995	18 742	21 362	
Perrigo Co PLC	446	16 182	16 261	
Pharma Foods International Co., Ltd.	100	843	787	
Pharmaniaga Bhd	12 900	1 244	982	
Pharming Group NV	191 058	254 162	278 632	
PHC Holdings Corp.	4 500	42 749	38 811	
Pihlajalinna Oyj	206	4 660	5 180	
Pro Medicus Ltd.	59	14 750	15 041	
Raffles Medical Group Ltd.	1 000	1 000	1 066	
RaQualia Pharma Inc.	300	1 642	1 553	
Regis Healthcare Ltd.	13 439	80 682	94 217	
Rion Co., Ltd.	400	9 249	9 813	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	3 400	50 702	53 091	
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	1 900	33 699	32 899	
Sectra AB	38	1 786	1 906	
Seed Co., Ltd.	1 600	7 957	7 013	
Seikagaku Corp.	1 700	12 682	9 844	
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co., Ltd.	19 999	21 297	21 866	
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd.	8 494	23 772	24 922	
Shanghai Henlius Biotech Inc.	100	892	918	
Siegfried Holding AG	386	58 970	59 088	
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	140 987	23 259	27 202	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	3 000	2 441	2 743	
Software Service Inc.	100	9 041	12 460	
Solasto Corp.	300	1 262	1 182	
Sonova Holding AG	719	308 958	291 367	
StemRIM Inc.	300	2 352	879	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	18 607	429 782	406 319	
Terveystalo Oyj	236	4 300	4 332	
Theravance Biopharma Inc.	1 371	20 222	20 634	
Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd.	13 998	12 543	11 995	
Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	400	10 097	11 302	
Tsumura & Co.	1 100	38 273	36 120	
Vimian Group AB	114	628	653	
Vital KSK Holdings Inc.	300	2 883	3 435	
Zealand Pharma A/S	1 578	135 353	120 163	
ZERIA Pharmaceutical Co., Ltd.	500	11 004	9 848	
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co., Ltd.	3 000	10 191	10 846	
		8 074 169	8 225 703	4,68
Services financiers (31 décembre 2024 : 6,26 %)				
77 Bank Ltd.	300	13 998	13 952	
ABG Sundal Collier Holding ASA	1 850	1 657	1 754	
ABN AMRO Bank NV	23 721	637 676	882 988	
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6 280	28 275	31 450	
Acom Co Ltd, swap sur rendement total	1 000	3 945	4 035	
AEON Credit Service M Bhd	1 400	2 281	2 700	
AEON Financial Service Co., Ltd.	3 000	36 357	36 402	
Ageas SA	1 052	91 845	96 635	
AIA Group Ltd.	71 400	719 972	873 724	
Aizawa Securities Group Co., Ltd.	600	7 042	7 465	
Akatsuki Corp.	1 600	6 483	7 618	
Akbank TAS	18 314	36 481	42 828	
Akita Bank Ltd.	400	7 901	11 374	
Aksigorta AS	132 317	34 253	28 085	
Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	67 120	15 438	18 826	
Alior Bank SA	8 545	275 510	305 224	
Alm Brand A/S	9 876	33 294	35 874	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	20 014	69 290	63 823	
Anadolu Hayat Emeklilik AS	11 021	36 068	29 968	
Anicom Holdings Inc.	6 900	37 807	44 844	
ANZ Group Holdings Ltd.	973	24 646	25 371	
Ashmore Group PLC	21	81	61	
ASX Ltd.	1 759	111 720	109 728	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Australian Finance Group Ltd.	1 274	1 898	2 609	
Avanza Bank Holding AB	6 590	259 833	302 584	
Awa Bank Ltd.	200	5 301	5 428	
Axis Capital Holdings Ltd.	51	7 102	7 225	
Azimut Holding SpA	513	20 794	22 333	
B2 Impact ASA	6 957	8 601	13 377	
Bairong Inc.	25 979	42 057	42 222	
Banca Mediolanum SpA	3 320	69 274	77 745	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	85 470	835 841	988 683	
Banca Sistema SpA	2 221	5 549	6 197	
Banco Comercial Portugues SA	32 067	32 047	33 930	
Banco del Bajio SA	6 700	22 254	21 946	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	79	4 460	4 344	
Bangkok Bank PCL	1 200	7 181	7 001	
Bangkok Life Assurance PCL	2 700	2 459	1 745	
Bank Handlowy w Warszawie SA	141	5 563	6 357	
Bank Millennium SA	16 554	64 318	89 383	
Bank of Chongqing Co., Ltd.	23 498	31 176	33 288	
Bank of Cyprus Holdings PLC	248	1 377	1 739	
Bank of East Asia Ltd.	1 201	2 418	2 526	
Bank of Iwate Ltd.	500	12 123	14 382	
Bank of Saga Ltd.	1 200	22 880	26 367	
Bank of the Ryukyus Ltd.	2 000	20 824	21 576	
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	7 000	698	656	
Banque Cantonale Vaudoise	53	8 130	8 309	
BAWAG Group AG	2 200	279 803	381 977	
Berner Kantonalbank AG	347	147 115	149 600	
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	4 100	11 017	12 731	
BPER Banca SpA	21 926	266 831	270 980	
Chiba Bank Ltd.	2 200	26 963	27 734	
China Banking Corp.	1 460	2 683	2 403	
China Bohai Bank Co., Ltd.	2 500	392	387	
China Galaxy Securities Co., Ltd.	223 482	281 689	343 010	
China Life Insurance Co., Ltd. HKG	49 997	121 631	163 730	
China Reinsurance Group Corp.	23 973	3 955	5 084	
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	13 795	29 474	36 687	
Chugin Financial Group Inc.	1 000	16 565	16 498	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	2 621	106 049	158 028	
Commercial International Bank - Egypt (CIB), CIAÉ	17 109	36 201	39 220	
Commerzbank AG	1 139	49 114	48 856	
Concordia Financial Group Ltd.	7 900	69 832	69 941	
Credit Corp. Group Ltd.	2 055	24 386	24 863	
Credit Saison Co., Ltd.	2 200	80 639	81 051	
Credito Emiliano SpA	4 519	61 153	90 767	
CSC Financial Co., Ltd.	13 500	23 244	24 639	
CSSC Hong Kong Shipping Co., Ltd.	25 970	7 859	9 480	
Dah Sing Banking Group Ltd.	16 800	22 771	26 545	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	2 400	8 544	12 411	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	300	3 003	3 106	
Daiwa Securities Group Inc.	6 300	57 653	60 971	
Danske Bank A/S	870	47 491	48 244	
DBS Group Holdings Ltd.	200	9 579	9 623	
DNB Bank ASA	1 000	37 138	37 565	
Dream Incubator Inc.	800	23 839	17 563	
DWS Group GmbH & Co KGaA	362	27 428	29 107	
Ehime Bank Ltd.	2 100	20 891	19 877	
EML Payments Ltd.	7 558	7 578	7 874	
Entrust Inc.	800	5 819	6 832	
Erste Group Bank AG	2 881	280 648	333 632	
Essent Group Ltd.	188	15 494	15 579	
Everest Group Ltd.	10	4 625	4 637	
EVERTEC Inc.	1 526	76 136	75 064	
Far East Horizon Ltd.	53 986	55 378	63 998	
FIBI Holdings Ltd.	705	56 094	71 673	
FIDEA Holdings Co., Ltd.	500	7 015	6 806	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Fintech Global Inc.	2 800	2 269	2 883	
First Bank of Toyama Ltd.	1 000	9 204	9 352	
First Brothers Co., Ltd.	200	1 931	1 908	
First International Bank Of Israel Ltd.	20	1 695	1 975	
FlatexDEGIRO AG	1 149	35 350	44 132	
FleetPartners Group Ltd.	1 606	4 208	4 395	
Flow Traders Ltd.	2 856	99 997	126 073	
Fukui Bank Ltd.	600	9 976	9 930	
Fukuoka Financial Group Inc.	400	15 067	14 574	
Funding Circle Holdings PLC	2 682	4 480	6 439	
Futu Holdings Ltd.	2 274	314 845	383 484	
Generali	5 341	264 810	258 440	
Genertec Universal Medical Group Co., Ltd.	7 491	7 094	7 292	
Gentera SAB de CV	65 000	137 449	188 211	
Georgia Capital PLC	1 527	32 007	54 878	
GF Securities Co., Ltd.	11 583	22 635	26 536	
Gjensidige Forsikring ASA	1 841	55 415	63 399	
GMO Financial Holdings Inc.	900	5 760	6 682	
Greenlight Capital Re Ltd.	339	6 884	6 647	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	100	1 231	1 239	
Gunma Bank Ltd.	2 300	25 657	26 300	
Guotai Haitong Securities Co., Ltd.	7 200	16 078	15 769	
Hachijuni Bank Ltd.	3 900	43 368	43 141	
Haci Omer Sabanci Holding AS	6 960	19 036	21 395	
Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.	74 000	10 906	11 705	
Hang Seng Bank Ltd.	3 200	56 763	65 412	
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	1 737	44 014	66 385	
Helia Group Ltd.	18 965	80 036	95 479	
Helvetia Holding AG	361	107 302	115 164	
Hirogin Holdings Inc.	2 400	28 257	27 365	
Hirose Tusyo Inc.	200	7 395	8 209	
HMC Capital Ltd.	22 202	152 633	101 253	
Hoist Finance AB	854	7 602	10 210	
Hokuhoku Financial Group Inc.	700	18 082	18 095	
HS Holdings Co., Ltd.	2 900	23 989	30 271	
HUB24 Ltd.	3 465	227 001	276 292	
Humm Group Ltd.	25 665	13 849	12 967	
Hyakugo Bank Ltd.	1 500	9 304	9 791	
Hyakujushi Bank Ltd.	400	12 457	15 813	
Hypoport SE	149	42 846	48 208	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	4 000	31 134	30 720	
IDI Insurance Co., Ltd.	527	31 972	46 893	
iFAST Corp. Ltd.	6 600	52 197	46 667	
Impax Asset Management Group PLC	6	123	21	
ING Bank Slaski SA	97	11 491	11 409	
International Personal Finance PLC	1 663	4 003	5 286	
Intesa Sanpaolo SpA	144 354	1 021 091	1 130 985	
Invesco Ltd.	4 938	97 396	106 257	
Investec PLC	41	309	418	
Isracard Ltd.	815	5 504	5 730	
ISX Financial EU Ltd.	45	–	–	
IwaiCosmo Holdings Inc.	500	10 207	10 623	
Iyogin Holdings Inc.	900	13 508	13 454	
Janus Henderson Group PLC	537	26 484	28 459	
Japan Exchange Group Inc.	5 700	83 218	78 641	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	17 700	227 876	223 299	
J-Lease Co., Ltd.	100	1 238	1 267	
Judo Capital Holdings Ltd.	11 997	15 240	16 789	
Julius Baer Group Ltd.	533	47 730	49 009	
Juroku Financial Group Inc.	100	4 631	4 577	
Just Group PLC	685	1 388	1 696	
Jyske Bank A/S	408	51 798	56 146	
KBC Group NV	2 997	339 090	420 798	
Keiyo Bank Ltd.	1 800	11 088	17 038	
KGI Securities Thailand PCL	8 500	1 260	1 263	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Kita-Nippon Bank Ltd.	600	14 300	16 788	
Komercni Banka AS	1 552	99 968	102 077	
Krung Thai Bank PCL	22 100	18 690	19 758	
Krungthai Card PCL	14 200	15 079	14 304	
Kyokuto Securities Co., Ltd.	1 100	14 865	15 795	
Kyoto Financial Group Inc.	100	2 389	2 439	
Kyushu Financial Group Inc.	800	5 487	5 503	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	1 000	8 424	11 194	
Leonteq AG	28	891	921	
Lion Finance Group PLC	47	2 501	6 222	
Luzerner Kantonalbank AG	267	30 645	32 725	
MA Financial Group Ltd.	439	2 871	2 980	
Macquarie Group Ltd.	1 721	312 383	352 006	
Magellan Financial Group Ltd.	5 233	39 136	40 056	
Marui Group Co., Ltd.	1 600	44 556	46 341	
Matsui Securities Co., Ltd.	4 500	31 239	29 586	
mBank SA	718	185 948	216 343	
Mebuki Financial Group Inc.	5 100	34 993	36 282	
Medibank Pvt Ltd.	11 581	49 253	52 298	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	8 413	239 158	265 934	
Meitav Investment House Ltd.	4 567	75 726	136 865	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	755	48 630	81 161	
Mito Securities Co., Ltd.	6 000	30 383	32 194	
Miyazaki Bank Ltd.	800	22 297	27 810	
Mizuho Leasing Co., Ltd.	700	7 070	7 075	
MLP SE	193	2 143	2 606	
Moltiply Group SpA	8	564	583	
Moneta Money Bank AS	5 044	44 036	47 328	
Musashino Bank Ltd.	200	5 547	6 169	
MyState Ltd.	1 214	4 292	4 570	
Navigator Global Investments Ltd.	23 806	37 100	36 189	
NEC Capital Solutions Ltd.	100	3 524	3 599	
Net Protections Holdings Inc.	1 400	5 735	8 001	
Netwealth Group Ltd.	7 032	175 775	211 220	
New China Life Insurance Co., Ltd.	22 300	121 879	165 708	
Nib holdings Ltd.	16 236	92 836	102 792	
Nishi-Nippon Financial Holdings Inc.	700	14 228	14 323	
Nordea Bank Abp, HEL	13 330	259 703	269 235	
Nordea Bank Abp, STO	12 123	239 089	244 385	
Nordnet AB publ	5 382	188 446	198 034	
Norion Bank AB	890	4 860	6 473	
North Pacific Bank Ltd.	2 200	8 740	12 012	
OFX Group Ltd.	1 292	1 478	867	
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	1 100	22 760	26 009	
Oita Bank Ltd.	100	3 260	3 779	
Okasan Securities Group Inc.	600	3 333	3 809	
Okinawa Financial Group Inc.	900	20 936	25 931	
Omni Bridgeway Ltd.	544	922	652	
Orient Corp.	1 400	10 814	12 802	
Orient Securities Co., Ltd.	118 741	107 966	114 757	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	600	10 415	10 484	
Pacific Current Group Ltd.	695	7 296	6 724	
Pepper Money Ltd.	1 163	1 796	1 872	
Phoenix Financial Ltd.	2 551	75 153	100 730	
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	2 000	5 160	5 284	
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	6 504	112 188	119 461	
Polar Capital Holdings PLC	372	3 002	3 301	
Poste Italiane SpA	678	20 178	19 808	
Premium Group Co., Ltd.	300	5 663	5 948	
Procrea Holdings Inc.	300	4 548	4 058	
Protector Forsikring ASA	901	25 144	52 118	
Qualitas Controladora SAB de CV	800	11 459	11 134	
Qualitas Ltd.	1 563	3 723	4 822	
Raiffeisen Bank International AG	6 840	233 887	283 535	
Regional SAB de CV	1 600	16 070	17 926	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
RenaissanceRe Holdings Ltd.	474	160 690	157 101	
San ju San Financial Group Inc.	800	16 631	22 362	
San-In Godo Bank Ltd.	300	3 669	3 378	
SBI Insurance Group Co., Ltd.	800	8 069	9 847	
Security Bank Corp.	2 821	4 882	4 695	
Sekerbank Turk AS	55 822	10 015	12 614	
Sharjah Islamic Bank	59 318	59 003	60 602	
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	29 583	11 745	13 781	
Shikoku Bank Ltd.	2 500	26 620	26 238	
Shimizu Bank Ltd.	100	1 316	1 338	
Shizuoka Financial Group Inc.	100	1 595	1 585	
Singapore Exchange Ltd.	800	12 131	12 753	
SiriusPoint Ltd.	531	14 292	14 774	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	184	4 105	4 349	
Solvar Ltd.	1 506	2 197	2 256	
Southern Cross Payments Ltd.	1 850	1 362	–	
SpareBank 1 Nord Norge	542	10 486	10 749	
Sparebank 1 Oestlandet	437	9 383	11 469	
SpareBank 1 SMN	256	6 485	6 694	
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	380	9 333	9 499	
Sparebanken Norge	4 097	71 402	88 443	
Sparx Group Co., Ltd.	100	1 382	1 396	
Srisawad Corp. PCL	8 400	7 719	5 676	
St Galler Kantonalbank AG	16	12 977	13 220	
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	1 900	68 676	68 904	
Sun Hung Kai & Co., Ltd.	1 000	525	591	
Svenska Handelsbanken AB	16 171	296 454	292 764	
Swedbank AB	5 660	199 149	202 995	
Swissquote Group Holding SA	52	37 753	40 059	
SY Holdings Group Ltd.	41 990	72 449	85 833	
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	3 100	3 326	3 426	
T&D Holdings Inc.	900	26 760	26 951	
Talanx AG	3	499	528	
TBC Bank Group PLC	266	7 578	23 079	
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	811	16 899	21 393	
Thurgauer Kantonalbank	57	9 107	14 950	
TIDLOR Holdings PCL	6 800	4 291	4 310	
Tochigi Bank Ltd.	3 900	11 526	14 884	
Toho Bank Ltd.	1 600	4 886	5 003	
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	4 900	22 220	22 912	
Tokyo Century Corp.	200	2 939	3 071	
TOMONY Holdings Inc.	3 000	11 144	15 303	
Towa Bank Ltd.	4 900	31 145	32 124	
TOWER Ltd.	1 523	1 748	2 006	
Traders Holdings Co., Ltd.	3 500	32 036	35 609	
Tryg A/S	341	11 769	11 977	
Tsukuba Bank Ltd.	8 400	19 612	18 489	
Turkiye Garanti Bankasi AS	22 259	93 682	103 039	
Turkiye Is Bankasi AS	22 114	8 733	10 123	
Turkiye Sigorta AS	1 657	592	474	
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	44 330	42 040	40 221	
Tyro Payments Ltd.	6 323	5 014	4 976	
UNIQA Insurance Group AG	1 574	24 584	28 993	
Vaudoise Assurances Holding SA	34	28 630	35 553	
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	1 289	80 098	90 224	
Vontobel Holding AG	47	4 865	5 164	
VZ Holding AG	86	25 208	25 592	
Warsaw Stock Exchange	2 161	35 446	41 981	
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	589	11 852	12 887	
XTB SA	2 204	49 926	67 791	
Yamagata Bank Ltd.	1 400	17 895	19 798	
Yamaguchi Financial Group Inc.	300	4 391	4 401	
Yamanashi Chuo Bank Ltd.	1 000	20 136	23 966	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	21 343	20 103	23 199	
ZhongAn Online P&C Insurance Co., Ltd.	20 078	55 087	63 727	
Zip Co., Ltd.	2 349	6 127	6 449	
		15 355 674	17 544 825	9,98

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 8,91 %)				
A&D HOLON Holdings Co., Ltd.	1 600	26 919	31 786	
Access Co., Ltd.	500	3 805	3 708	
Adesso SE	13	1 726	1 849	
Admicom Oyj	16	1 228	1 343	
Ad-sol Nissin Corp.	600	5 740	6 648	
Adtec Plasma Technology Co., Ltd.	100	1 223	1 324	
Advanced Media Inc.	2 000	17 669	23 144	
Advantest Corp.	13 900	1 037 299	1 399 068	
Ai Holdings Corp.	900	18 984	19 937	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	200	3 591	4 294	
Aiphone Co., Ltd.	300	7 462	7 808	
Allied Telesis Holdings KK	8 200	14 227	13 866	
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	1 298	40 832	45 447	
Alps Alpine Co., Ltd.	3 700	48 808	54 263	
Amano Corp.	100	4 036	4 236	
Ambarella Inc.	6 560	546 725	591 355	
Amdocs Ltd.	179	22 301	22 285	
AOI Electronics Co., Ltd.	300	5 790	5 628	
Argo Graphics Inc.	100	4 877	4 959	
AsiaInfo Technologies Ltd.	2	5	3	
ASML Holding NV, NASD	450	491 868	492 073	
ASMPT Ltd.	13 000	150 315	130 045	
Atled Corp.	200	2 999	2 666	
Atoss Software SE	11	1 925	2 484	
Audinate Group Ltd.	4 819	29 513	32 233	
AudioCodes Ltd.	200	3 176	2 683	
Aurora Innovation Inc.	25 877	232 259	185 020	
Avant Group Corp.	200	2 941	2 906	
Axell Corp.	200	2 765	1 787	
Azbil Corp.	600	7 229	7 765	
Barco NV	1 326	22 315	26 272	
Base Co., Ltd.	300	9 032	9 777	
Baudroie Inc.	200	6 238	5 980	
BIPROGY Inc.	800	42 194	45 540	
BOE Varitronix Ltd.	8 001	9 705	9 179	
Bouvet ASA	1 575	13 880	16 926	
BrainPad Inc.	1 200	13 863	15 315	
Bravura Solutions Ltd.	44 047	84 077	87 441	
Broadleaf Co., Ltd.	2 500	14 655	17 287	
Buffalo Inc.	300	5 955	6 493	
Business Brain Showa-Ota Inc.	400	9 543	9 688	
Business Engineering Corp.	100	2 936	5 309	
CAC Holdings Corp.	2 200	36 250	41 274	
Cal-Comp Electronics Thailand PCL, CAÉ sans droit de vote	221 000	60 489	50 555	
Canon Inc.	2 000	81 496	79 143	
Catapult Group International Ltd.	2 769	13 120	14 510	
Check Point Software Technologies Ltd.	923	283 064	278 649	
China Electronics Huada Technology Co., Ltd.	57 969	14 288	14 006	
Chino Corp.	100	2 173	2 301	
Cicor Technologies Ltd.	2 178	455 784	604 834	
Citizen Watch Co., Ltd.	1 200	9 639	9 692	
CMK Corp.	2 200	9 412	6 921	
Codan Ltd.	8 244	112 884	148 250	
Cognyte Software Ltd.	4 681	53 426	59 018	
Comet Holding AG	53	20 645	22 641	
Computer Engineering & Consulting Ltd.	200	2 654	4 141	
Computer Institute of Japan Ltd.	1 850	7 743	8 388	
Comture Corp.	100	1 657	1 606	
Core Corp.	300	5 308	5 424	
Credo Technology Group Holding Ltd.	379	47 372	47 882	
Cresco Ltd.	1 200	12 790	19 668	
Cybertrust Japan Co., Ltd.	100	2 404	2 569	
Daitron Co., Ltd.	500	12 642	17 783	
Delta Electronics Thailand PCL	13 000	54 330	52 383	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Dicker Data Ltd.	2 571	19 530	18 553	
Digital Information Technologies Corp.	200	4 771	4 534	
Digital Value SpA	711	21 223	34 848	
Disco Corp.	1 200	360 280	483 245	
DKK Co., Ltd.	300	5 630	6 008	
Double Standard Inc.	300	4 506	4 429	
DTS Corp.	600	25 733	29 303	
Dynavox Group AB	8 529	122 042	136 522	
Ebase Co., Ltd.	1 500	8 228	7 340	
Econocom Group SA	493	1 401	1 538	
Elastic NV	6 017	712 844	692 365	
Elmos Semiconductor SE	36	4 422	5 172	
Enea AB	2 069	26 814	20 617	
Enplas Corp.	100	3 675	4 161	
ESPEC Corp.	1 200	28 027	35 084	
EVS Broadcast Equipment SA	89	4 874	5 068	
Feedforce Group Inc.	500	2 428	2 607	
FIH Mobile Ltd.	1 000	1 616	1 790	
Finatext Holdings Ltd.	500	6 427	5 498	
FIT Hon Teng Ltd.	240 996	108 379	98 442	
Forval Corp.	200	2 421	2 543	
Freee KK	300	10 705	10 897	
Fukui Computer Holdings Inc.	100	2 712	2 817	
Furuno Electric Co., Ltd.	300	7 418	10 641	
Furuya Metal Co., Ltd.	400	10 417	9 545	
GFT Technologies SE	277	9 658	11 048	
GMO internet group Inc.	1 300	32 424	44 296	
Gunosy Inc.	500	2 924	3 165	
Hakuto Co., Ltd.	300	10 522	10 429	
Hansen Technologies Ltd.	6 694	30 985	29 810	
Hennge KK	5 700	78 170	97 567	
Hexagon AB	271	3 680	3 692	
Hioki EE Corp.	100	5 891	5 385	
Hochiki Corp.	200	3 178	5 885	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	500	7 267	10 594	
Hosiden Corp.	100	1 898	2 093	
Ichor Holdings Ltd.	185	4 642	4 958	
Icom Inc.	200	5 436	5 579	
ID Holdings Corp.	200	3 166	4 481	
I'll Inc.	200	4 506	5 237	
I-Net Corp.	200	2 721	3 607	
Infomedia Ltd.	3 775	4 781	4 000	
Ingdan Inc.	3 000	719	772	
Innotech Corp.	800	10 814	10 701	
Inspur Digital Enterprise Technology Ltd.	39 979	34 398	52 397	
Intelligent Wave Inc.	1 800	17 670	18 942	
Inter Action Corp.	1 100	12 014	14 267	
IRESS Ltd.	452	3 297	3 234	
ISB Corp.	800	9 830	10 248	
Japan Cash Machine Co., Ltd.	100	907	930	
Japan Electronic Materials Corp.	700	14 157	16 154	
Japan Material Co., Ltd.	4 900	64 142	68 460	
JBCC Holdings Inc.	300	3 886	3 823	
JFE Systems Inc.	300	4 842	5 152	
JFrog Ltd.	8 359	375 156	500 488	
Justsystems Corp.	100	3 237	3 490	
Kingboard Holdings Ltd.	20 000	68 797	87 258	
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	2 000	3 202	3 323	
Kubell Co., Ltd.	200	1 085	939	
Kyosan Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 100	5 114	5 112	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	600	2 724	3 038	
Lagercrantz Group AB	724	21 056	23 592	
Landis+Gyr Group AG	561	49 017	53 469	
Lenovo Group Ltd.	90 000	152 230	147 366	
LINK Mobility Group Holding ASA	2 755	5 761	10 754	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Linklogis Inc.	12 500	4 050	4 107	
Logitech International SA	885	116 097	108 380	
Malam - Team Ltd.	35	1 124	1 411	
Matrix IT Ltd.	611	22 697	29 016	
Megaport Ltd.	373	4 486	4 816	
MIMAKI Engineering Co., Ltd.	3 000	35 780	54 270	
Miroku Jyoho Service Co., Ltd.	11 500	199 506	194 891	
Murata Manufacturing Co., Ltd.	15 900	324 523	323 529	
Nagano Keiki Co., Ltd.	1 100	20 975	20 647	
Nagarro SE	263	27 136	25 528	
Nayax Ltd.	31	1 448	2 135	
NEC Corp.	1 000	38 837	39 855	
Nedap NV	44	4 559	5 088	
NEOJAPAN Inc.	600	5 553	10 372	
Netbay PCL	2 200	1 787	1 791	
Nihon Dempa Kogyo Co., Ltd.	1 300	10 566	9 247	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 962	2 025	
Nippon Ceramic Co., Ltd.	100	2 702	2 651	
Nippon Kodoshi Corp.	200	3 416	3 344	
Nippon Signal Co., Ltd.	800	7 336	8 147	
Nissha Co., Ltd.	100	1 541	1 275	
Nomura Research Institute Ltd.	100	5 491	5 463	
Nordic Semiconductor ASA	10 953	190 785	200 410	
Nova Ltd.	65	15 502	25 095	
NSD Co., Ltd.	100	3 359	3 372	
NSW Inc.	200	5 061	5 128	
Nuix Ltd.	40 459	165 680	79 233	
Objective Corp. Ltd.	397	5 795	6 802	
Oki Electric Industry Co., Ltd.	100	1 213	1 521	
Omron Corp.	4 600	183 689	169 209	
One Software Technologies Ltd.	228	6 579	8 019	
Optex Group Co., Ltd.	300	4 428	4 940	
Oro Co., Ltd.	200	5 068	5 636	
Otsuka Corp.	2 900	88 600	80 445	
PAX Global Technology Ltd.	2 000	1 959	2 103	
PCA Corp.	600	10 459	10 214	
Penguin Solutions Inc.	449	11 162	12 137	
Plover Bay Technologies Ltd.	1 000	1 032	1 008	
Pole To Win Holdings Inc.	600	2 028	2 091	
Praemium Ltd.	15 598	10 695	8 927	
Proact IT Group AB	163	1 984	2 446	
Pro-Ship Inc.	600	12 484	16 420	
Q Technology Group Co., Ltd.	9 000	11 571	12 984	
Radware Ltd.	3 082	92 152	123 807	
Restar Corp.	300	7 289	7 238	
Riskified Ltd.	3 818	25 484	25 996	
RPMGlobal Holdings Ltd.	1 903	2 706	4 952	
RS Technologies Co., Ltd.	500	14 255	14 996	
Sansan Inc.	1 600	30 714	32 284	
Sanshin Electronics Co., Ltd.	300	5 767	6 705	
SAXA Inc.	400	12 229	15 436	
SCSK Corp.	3 800	152 592	156 079	
Seagate Technology Holdings PLC	225	43 462	44 311	
Seiko Epson Corp.	5 000	89 526	90 356	
Seikoh Giken Co., Ltd.	100	4 589	5 356	
SEMITEC Corp.	800	13 540	15 674	
Sensirion Holding AG	851	95 712	123 268	
SERAKU Co., Ltd.	100	1 161	1 528	
Serverworks Co., Ltd.	200	4 506	4 493	
Shimadzu Corp.	900	30 106	30 369	
Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd.	300	7 742	6 235	
Siix Corp.	900	9 938	9 913	
SimilarWeb Ltd.	4 588	65 242	49 081	
Simplex Holdings Inc.	200	6 708	7 378	
Sinch AB	4 483	16 375	17 625	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
SMA Solar Technology AG	2 639	79 541	89 780	
Softcreate Holdings Corp.	100	2 127	2 077	
Soliton Systems KK	800	9 247	9 900	
Sopra Steria Group	2	613	662	
Startia Holdings Inc.	400	9 296	10 535	
Sumida Corp.	2 400	21 358	21 946	
SUSS MicroTec SE	774	48 847	57 722	
Suzuki Co., Ltd.	1 600	21 881	26 647	
System Research Co., Ltd.	800	10 275	14 805	
System Support Holdings Inc.	900	17 394	22 946	
Systems Engineering Consultants Co., Ltd.	200	8 778	9 805	
Tachibana Eletech Co., Ltd.	100	2 428	2 504	
Tazmo Co., Ltd.	1 000	19 628	20 952	
TDK Corp.	10 300	150 341	164 970	
TechMatrix Corp.	100	1 954	2 136	
Technology One Ltd.	3 286	92 711	120 504	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	100	1 546	2 139	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	76 649	890 580	888 243	
Temenos AG	112	11 179	10 896	
Tera Probe Inc.	300	8 859	9 196	
TerraSky Co., Ltd.	900	21 804	25 072	
Text SA	499	10 336	11 145	
TIS Inc.	1 000	45 427	45 702	
Tobii AB	19 107	10 646	13 164	
Tokyo Electron Ltd.	3 700	815 042	967 472	
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	1 800	128 429	163 456	
Tomen Devices Corp.	200	11 649	11 392	
TomTom NV	6 347	48 557	50 343	
Torex Semiconductor Ltd.	200	2 491	2 551	
Toshiba TEC Corp.	400	9 909	11 098	
Truly International Holdings Ltd.	26 000	3 818	4 926	
Ubicom Holdings Inc.	800	7 871	7 210	
U-blox Holding AG	939	111 885	160 159	
Uchi Technologies Bhd	16 600	16 318	16 946	
Uchida Yoko Co., Ltd.	100	7 642	9 059	
ULS Group Inc.	100	4 681	5 885	
UNITED Inc.	700	4 415	3 796	
User Local Inc.	500	8 267	8 960	
V Technology Co., Ltd.	1 100	32 264	31 901	
Vaisala Oyj	66	5 106	5 243	
Valuetronics Holdings Ltd.	4 600	3 398	3 598	
Vista Group International Ltd.	899	1 581	2 606	
VSTECS Holdings Ltd.	25 996	29 852	35 110	
Wacom Co., Ltd.	600	3 630	3 888	
Wasion Holdings Ltd.	26 000	21 738	37 691	
WithSecure Oyj	265	377	428	
Wix.com Ltd.	3 755	898 391	811 900	
Xero Ltd.	222	34 411	35 693	
Yamaichi Electronics Co., Ltd.	1 100	23 633	27 776	
Yashima Denki Co., Ltd.	200	2 548	3 142	
Yokogawa Electric Corp.	2 000	67 097	72 832	
Yokowo Co., Ltd.	700	11 772	8 934	
Youzan Technology Ltd.	139 446	2 823	2 303	
		12 983 518	14 177 714	8,07
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,88 %)				
Aiming Inc.	2 300	6 096	5 606	
Akatsuki Inc.	100	2 921	2 858	
Alma Media Oyj	100	926	2 138	
AlphaPolis Co., Ltd.	300	4 575	4 259	
Amuse Inc.	700	10 611	10 692	
APG SGA SA	31	8 254	12 594	
APT Satellite Holdings Ltd.	6 000	2 403	2 180	
Arnoldo Mondadori Editore SpA	1 076	3 728	3 705	
Asahi Broadcasting Group Holdings Corp.	700	4 429	4 543	
Asahi Net Inc.	1 200	7 153	7 844	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Aussie Broadband Ltd.	18 552	66 719	64 865	
Avex Inc.	800	10 184	9 613	
B Communications Ltd.	76	569	635	
Borussia Dortmund GmbH & Co KgaA	2 180	12 543	13 723	
BT Group PLC	101	216	366	
Bushiroad Inc.	1 500	8 537	10 826	
Cairo Communication SpA	5 271	21 980	24 526	
CAR Group Ltd.	7 474	270 909	250 094	
Cellcom Israel Ltd.	1 283	12 886	14 213	
Chunghwa Telecom Co., Ltd., CAAÉ	342	20 366	21 751	
CITIC Telecom International Holdings Ltd.	5 000	2 074	2 086	
COLOPL Inc.	1 200	5 692	6 087	
Converge Information and Communications Technology Solutions	3 400	1 272	1 603	
COOKPAD Inc.	300	512	578	
Cross Marketing Group Inc.	300	2 115	2 052	
CyberAgent Inc.	3 100	40 951	48 319	
Cyfrowy Polsat SA	7 730	44 353	51 472	
Deutsche Telekom AG	29 591	1 433 375	1 467 867	
Digital Holdings Inc.	200	2 720	2 292	
Direct Marketing MiX Inc.	200	462	495	
Embracer Group AB	2 995	47 297	46 294	
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	117	757	765	
Freebit Co., Ltd.	1 400	19 618	18 356	
Freenet AG	1 155	61 840	51 134	
Frontier Developments PLC	33	169	193	
G5 Entertainment AB	916	16 485	14 295	
GA Technologies Co., Ltd.	100	1 415	1 712	
Giftee Inc.	100	1 694	1 618	
Grupo Televisa SAB	2 400	1 274	1 447	
Gurunavi Inc.	500	1 430	1 204	
I-mobile Co., Ltd.	2 000	9 594	12 602	
Inkeverse Group Ltd.	25 948	8 606	5 232	
Liberty Latin America Ltd., cat. C	761	7 261	6 459	
LIFULL Co., Ltd.	2 500	3 824	4 534	
Magyar Telekom Telecommunications PLC	2 128	13 096	15 179	
Marvelous Inc.	600	2 727	2 885	
Megacable Holdings SAB de CV	3 200	9 898	12 155	
Members Co., Ltd.	100	1 096	1 188	
MIXI Inc.	500	15 375	16 437	
Mobvista Inc.	35 999	51 186	44 428	
Modern Times Group MTG AB	2 605	36 666	44 756	
MONY Group PLC	121	464	500	
NetEase Cloud Music Inc.	1 900	51 516	79 593	
Newborn Town Inc.	55 994	44 032	95 675	
NexTone Inc.	400	7 756	8 090	
Nine Entertainment Co Holdings Ltd.	5 593	7 698	8 127	
NOS SGPS SA	5 752	38 057	35 655	
OPEN Group Inc.	1 000	2 882	3 306	
Orange Polska SA	25 334	80 669	87 431	
Paradox Interactive AB	1 050	27 502	28 563	
Partner Communications Co., Ltd.	4 396	44 525	45 511	
Pico Far East Holdings Ltd.	18 000	4 789	7 759	
ProSiebenSat.1 Media SE	5 820	46 868	66 606	
Proximus SADP	374	4 717	4 948	
RAI Way SpA	4 731	42 937	46 073	
REA Group Ltd.	627	130 939	134 837	
Reach PLC	106	717	145	
Roctec Global PCL	22 200	496	485	
Sanoma Oyj	447	7 415	7 095	
Sea Ltd.	1 570	302 155	342 633	
SES SA	27	175	261	
Singapore Telecommunications Ltd.	30 600	126 011	125 230	
SKY Network Television Ltd.	408	939	1 010	
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd.	1 500	1 131	1 150	
Sohu.com Ltd.	60	918	1 090	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Stillfront Group AB	5 504	5 455	5 370	
Storytel AB	4 054	39 347	54 415	
Superloop Ltd.	31 541	64 828	84 896	
Surya Citra Media Tbk PT	292 100	5 143	3 683	
Swisscom AG	137	128 807	132 101	
Taboola.com Ltd.	2 286	11 813	11 416	
Telecom Italia SpA (TIT.MI)	987 833	586 056	662 321	
Telekom Austria AG	194	2 836	2 999	
TEN Square Games SA	592	20 896	19 469	
Thaicom PCL	11 197	4 235	3 478	
TPG Telecom Ltd.	7 034	32 213	33 525	
Trustpilot Group PLC	67	225	303	
Tuas Ltd.	5 434	26 667	28 912	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	560	1 708	1 846	
TX Group AG	35	9 316	12 479	
Ubisoft Entertainment SA	2 824	92 095	42 455	
Vector Inc.	1 000	8 884	10 306	
Viaplay Group AB	110 223	11 804	11 410	
WPP PLC	30	1 588	1 433	
Zengame Technology Holding Ltd.	2 000	551	866	
Zenrin Co., Ltd.	1 000	8 088	9 702	
ZIGExN Co., Ltd.	3 500	15 024	16 035	
		4 373 726	4 633 948	2,64
Services publics (31 décembre 2024 : 0,38 %)				
AGL Energy Ltd.	5 501	51 064	47 863	
Arise AB	229	1 394	1 123	
Ascopiave SpA	115	554	561	
Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	2 772	2 977	3 285	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1 500	8 651	8 422	
Beijing Jingneng Clean Energy Co., Ltd.	46 001	19 962	18 870	
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE	3 200	144 466	145 984	
Brookfield Renewable Partners LP	100	3 343	3 472	
Celsia SA ESP	1 187	1 715	1 784	
China Datang Corp. Renewable Power Co., Ltd.	7 997	3 237	3 392	
China Water Affairs Group Ltd.	11 998	13 284	13 118	
Chugoku Electric Power Co Inc.	2 700	19 136	18 185	
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.	199	1 264	1 235	
Electric Power Development Co., Ltd.	100	2 410	2 320	
Elia Group SA	268	37 808	41 960	
Elmera Group ASA	1 758	7 350	8 379	
Enea SA	5 436	25 669	40 148	
Energa SA	1 436	5 115	6 528	
eRex Co., Ltd.	100	789	706	
Global Power Synergy PCL	600	775	737	
Guangdong Investment Ltd.	23 991	25 984	27 356	
Hiroshima Gas Co., Ltd.	2 600	9 224	8 793	
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	5 999	5 792	5 975	
Hokkaido Gas Co., Ltd.	2 000	9 567	11 222	
Iren SpA	1 166	4 622	4 893	
Italgas SpA	130	1 419	1 499	
Kansai Electric Power Co Inc.	1 900	29 406	30 674	
Kenon Holdings Ltd.	532	21 052	29 942	
Magnora ASA	4 642	15 176	15 241	
Okinawa Electric Power Co Inc.	900	8 214	7 728	
OPC Energy Ltd.	649	10 098	10 782	
Orsted AS	129	7 558	7 533	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 812	142	215	
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	871	3 225	3 751	
Rojana Industrial Park PCL	14 300	2 953	2 617	
RWE AG	2 058	103 320	116 789	
Saibu Gas Holdings Co., Ltd.	1 400	23 180	23 236	
Scatec ASA	2 147	25 410	26 937	
Shikoku Electric Power Co Inc.	500	5 685	5 703	
Shizuoka Gas Co., Ltd.	200	2 242	2 022	
Tian Lun Gas Holdings Ltd.	994	479	560	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Tianjin Development Holdings Ltd.	7 976	2 944	2 995	
Toho Gas Co., Ltd.	300	12 036	11 384	
Towngas Smart Energy Co., Ltd.	3 000	1 853	2 055	
Zespol Elektrowni Patnow Adamow Konin SA	472	4 791	5 159	
		687 335	733 133	0,42
Immobilier (31 décembre 2024 : 1,57 %)				
Aedifica SA	162	16 702	17 139	
AEON REIT Investment Corp.	14	16 961	16 769	
Airport Facilities Co., Ltd.	1 500	10 115	11 322	
Alam Sutera Realty Tbk PT	88 668	1 090	946	
Amata Corp. PCL	300	282	176	
AP Thailand PCL	2 300	695	603	
ARGAN SA	81	8 025	8 498	
Aroundtown SA	4 889	14 236	24 369	
Ascencio	10	748	771	
Atrium Ljungberg AB	2 524	11 245	12 220	
Axtra Future City Freehold and Leasehold Real Estate	3 200	1 656	1 706	
B-Lot Co., Ltd.	700	8 628	9 238	
Blue Square Real Estate Ltd.	5	725	787	
BWP Trust	4 891	16 017	15 395	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	11	9 385	7 835	
Care Property Invest NV	1 180	23 787	23 588	
Cedar Woods Properties Ltd.	721	4 001	4 571	
Centuria Industrial REIT	525	1 491	1 465	
Centurion Corp. Ltd.	1 300	1 529	2 340	
Charter Hall Group	2 690	45 417	46 161	
Charter Hall Long Wale REIT	5 718	21 258	20 862	
Charter Hall Retail REIT	6 410	22 923	22 011	
Charter Hall Social Infrastructure REIT	8 197	21 169	21 184	
China Jinmao Holdings Group Ltd.	120 000	23 328	24 822	
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	36 990	12 991	11 445	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	400	2 680	2 639	
Covivio SA	290	19 755	24 874	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	600	92 342	88 844	
Dear Life Co., Ltd.	200	2 031	2 288	
Deutsche EuroShop AG	13	481	426	
Develia SA	2 393	4 896	6 957	
Eco World Development Group Bhd	24 100	6 481	15 152	
Emaar Development PJSC	8 026	41 055	40 253	
Ever Sunshine Services Group Ltd.	49 991	18 287	17 727	
FastPartner AB	338	1 987	2 802	
FIBRA Macquarie Mexico	300	638	650	
Fibra MTY SAPI de CV	1 500	1 367	1 420	
Fundamenta Real Estate AG	13	380	406	
Gav-Yam Lands Corp. Ltd.	132	1 852	1 971	
Gemdale Properties & Investment Corp. Ltd.	51 887	2 757	2 841	
GPT Group	4 967	21 014	21 497	
Grand City Properties SA	181	3 060	3 218	
Grandy House Corp.	500	2 497	2 536	
Halk Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	114 948	11 667	12 495	
Heba Fastighets AB	425	1 808	1 929	
Hopson Development Holdings Ltd.	26 876	15 958	15 510	
Hoshino Resorts REIT Inc.	3	5 881	6 830	
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	24	28 493	29 609	
Ichigo Office REIT Investment Corp.	8	6 922	6 938	
Ingenia Communities Group	466	2 323	2 279	
Intershop Holding AG	23	5 241	5 599	
Investis Holding SA	15	1 384	3 266	
Invincible Investment Corp.	138	81 505	80 824	
Japan Hotel REIT Investment Corp.	7	4 860	5 032	
Japan Logistics Fund Inc.	29	25 740	25 614	
Japan Prime Realty Investment Corp.	8	6 614	6 998	
Japan Property Management Center Co., Ltd.	400	4 252	4 425	
Japan Real Estate Investment Corp.	108	114 700	120 284	
Joy City Property Ltd.	43 932	1 846	1 863	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Keppel DC REIT	4 800	10 828	11 982	
Kiwi Property Group Ltd.	860	620	634	
LBS Bina Group Bhd	90 600	17 957	13 066	
Lendlease Corp. Ltd.	34 197	180 052	164 519	
Longfor Group Holdings Ltd.	47 997	98 661	77 255	
Mah Sing Group Bhd	70 392	18 314	27 146	
Mega Or Holdings Ltd.	37	2 253	2 358	
Midea Real Estate Holding Ltd.	9 787	6 390	6 720	
Mirai Corp.	44	17 773	18 372	
Mirarth Holdings Inc.	2 000	9 062	7 104	
Mivne Real Estate KD Ltd.	–	–	1	
Montea NV	160	16 352	16 683	
Mugen Estate Co., Ltd.	800	15 553	15 077	
NIPPON REIT Investment Corp.	23	19 093	19 207	
Nisshin Group Holdings Co., Ltd.	800	3 809	3 900	
Norstar Holdings Inc.	174	935	814	
Orix JREIT Inc.	18	30 596	31 933	
OSK Holdings Bhd	16 800	3 734	6 370	
Plazza AG	122	75 759	83 026	
Poly Property Group Co., Ltd.	20 001	6 038	5 250	
Poly Property Services Co., Ltd.	1 200	7 133	6 915	
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	2 018	344	103	
Red Star Macalline Group Corp. Ltd.	87 190	29 055	22 279	
Robot home Inc.	800	1 342	1 179	
Rural Funds Trust	3 758	6 015	5 914	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, cat. B	1 073 228	837 396	870 010	
Samty Residential Investment Corp.	4	3 533	3 665	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	300	5 873	5 662	
Seazen Group Ltd.	19 980	8 804	8 092	
Sekisui House Reit Inc.	16	11 832	11 472	
Sella Capital Real Estate Ltd.	513	2 152	2 276	
S-Enjoy Service Group Co., Ltd.	2 988	1 610	1 454	
Servcorp Ltd.	1 268	5 981	6 497	
Shimao Services Holdings Ltd.	2 982	475	399	
Shoucheng Holdings Ltd.	100 009	28 921	27 814	
Shurgard Self Storage Ltd.	283	14 609	16 772	
SP Setia Bhd Group	32 000	12 701	11 615	
Star Mica Holdings Co., Ltd.	1 600	13 860	14 978	
Sun Frontier Fudousan Co., Ltd.	300	6 032	5 880	
Sunlight REIT	1 000	402	393	
Swire Properties Ltd.	4 200	10 725	14 309	
TOC Co., Ltd.	800	5 020	5 041	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	8 300	79 674	80 640	
Tosei Corp.	300	6 803	7 320	
Wadakohsan Corp.	800	10 632	11 109	
Wereldhave NV	228	6 321	6 237	
		2 488 182	2 531 661	1,44
Total des actions étrangères – position acheteur		86 354 457	93 577 664	53,25
Actions étrangères – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -2,16 %)				
Aker BP ASA	(3 668)	(111 392)	(127 502)	
Amplitude Energy Ltd.	(31 850)	(5 097)	(5 981)	
Ardmore Shipping Corp.	(63)	(865)	(825)	
Beach Energy Ltd.	(35 572)	(43 481)	(41 988)	
BLUENORD ASA	(191)	(14 955)	(12 709)	
Borr Drilling Ltd., OSL	(2 352)	(18 516)	(12 863)	
Boss Energy Ltd.	(4 413)	(11 388)	(18 429)	
BW LPG Ltd.	(1 091)	(16 503)	(17 506)	
Capricorn Energy PLC	(434)	(1 819)	(1 866)	
DNO ASA	(3 042)	(5 182)	(5 275)	
Ecopetrol SA	(22)	(275)	(266)	
Equinor ASA	(5)	(157)	(172)	
Equital Ltd.	(480)	(17 275)	(30 263)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Frontline PLC, NYSE	(3 964)	(92 499)	(88 760)	
Frontline PLC, OSL	(3 097)	(59 780)	(69 507)	
Galp Energia SGPS SA	(2 262)	(51 284)	(56 411)	
Hafnia Ltd.	(223)	(1 536)	(1 523)	
Neste Oyj	(36 010)	(733 300)	(664 449)	
Nordic American Tankers Ltd.	(2 662)	(9 239)	(9 553)	
Odfjell Drilling Ltd.	(180)	(1 662)	(1 619)	
OMV AG	(1 962)	(131 809)	(145 124)	
Paladin Energy Ltd.	(34 587)	(269 520)	(249 593)	
Panoro Energy ASA	(5 821)	(18 641)	(17 817)	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras (PBR)	(790)	(15 009)	(13 485)	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras (PBRA)	(2 916)	(47 328)	(45 916)	
Santos Ltd.	(6 433)	(44 313)	(44 064)	
SBO AG	(295)	(14 872)	(14 246)	
Serica Energy PLC	(375)	(1 087)	(1 119)	
Strike Energy Ltd.	(3 914)	(721)	(525)	
TechnipFMC PLC	(32)	(1 330)	(1 504)	
Tenaris SA, CAAÉ	(251)	(11 891)	(12 809)	
TGS ASA	(6 127)	(66 740)	(71 007)	
Valaris Ltd.	(52)	(2 755)	(2 988)	
Weatherford International PLC	(8)	(515)	(549)	
Woodside Energy Group Ltd.	(5 791)	(123 953)	(121 925)	
		(1 946 689)	(1 910 138)	(1,09)
Matières premières (31 décembre 2024 : -3,51 %)				
Altri SGPS SA	(12 776)	(109 785)	(99 657)	
Antofagasta PLC	(1 192)	(42 075)	(40 331)	
BASF SE	(13 889)	(984 748)	(931 228)	
Bekaert SA	(1 000)	(54 792)	(56 140)	
Bellevue Gold Ltd.	(18 483)	(15 403)	(14 875)	
Billerud Aktiebolag	(1 674)	(22 777)	(23 524)	
Borregaard ASA	(1 291)	(30 949)	(34 536)	
Brickworks Ltd.	(226)	(5 522)	(6 952)	
Carbios SACA	(24)	(246)	(286)	
Champion Iron Ltd., ASX	(4 479)	(23 377)	(16 702)	
Chubu Steel Plate Co., Ltd.	(300)	(5 954)	(5 991)	
Cia de Minas Buenaventura SAA	(10)	(199)	(224)	
Corticeira Amorim SGPS SA	(46)	(555)	(584)	
Daio Paper Corp.	(2 200)	(17 830)	(16 605)	
Dowa Holdings Co., Ltd.	(600)	(26 958)	(26 480)	
Elkem ASA	(2 154)	(6 277)	(6 883)	
EMS-Chemie Holding AG	(88)	(89 124)	(90 359)	
Forterra PLC	(127)	(370)	(468)	
FUCHS SE, actions priv.	(890)	(62 558)	(66 772)	
Granges AB	(130)	(2 135)	(2 258)	
Gurit Holding AG	(23)	(581)	(685)	
Heidelberg Materials AG	(1 603)	(453 824)	(512 098)	
Hexpol AB	(4 382)	(58 764)	(57 531)	
Holcim AG	(2 915)	(451 677)	(294 318)	
Holmen AB	(3 347)	(185 096)	(179 796)	
Huhtamaki Oyj	(1 778)	(92 940)	(86 233)	
ICL Group Ltd.	(6 501)	(46 614)	(60 823)	
Kemira Oyj	(3 593)	(109 935)	(113 200)	
Keppel Infrastructure Trust	(8 000)	(3 410)	(3 428)	
Kureha Corp.	(100)	(3 164)	(2 971)	
LANXESS AG	(3 832)	(157 713)	(155 040)	
Lenzing AG	(321)	(12 623)	(12 391)	
Liontown Resources Ltd.	(25 417)	(30 977)	(15 910)	
Lithium Argentina AG, TSE	(12 900)	(84 510)	(36 894)	
Lynas Rare Earths Ltd.	(32 811)	(216 696)	(252 620)	
Marshalls PLC	(108)	(581)	(543)	
Mayr Melnhof Karton AG	(37)	(4 497)	(4 528)	
Metsa Board Oyj	(24 229)	(137 982)	(122 090)	
Mineral Resources Ltd.	(22 712)	(696 132)	(437 875)	
Mitsubishi Paper Mills Ltd.	(400)	(2 482)	(2 399)	
Nanofilm Technologies International Ltd.	(4 000)	(3 450)	(2 764)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Navigator Co SA	(25 501)	(128 866)	(130 133)	
Nickel Industries Ltd.	(7 030)	(3 845)	(4 369)	
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	(21 300)	(213 634)	(233 404)	
Nippon Sanso Holdings Corp.	(3 300)	(152 097)	(170 300)	
Norsk Hydro ASA	(7 735)	(59 168)	(60 012)	
Norske Skog ASA	(1 180)	(3 375)	(3 532)	
Novonesis Novozymes B	(7 836)	(721 448)	(763 921)	
Osaka Soda Co., Ltd.	(2 300)	(37 051)	(39 043)	
Outokumpu Oyj	(6 744)	(35 763)	(37 829)	
Pilbara Minerals Ltd.	(396 819)	(775 849)	(473 717)	
POSCO Holdings Inc.	(492)	(31 659)	(32 553)	
Resonac Holdings Corp.	(100)	(2 789)	(3 164)	
Seri Industrial SpA	(644)	(1 736)	(2 300)	
Sims Ltd.	(1 366)	(18 866)	(18 738)	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	(6 682)	(356 358)	(321 577)	
SOL SpA	(137)	(3 623)	(10 555)	
Solvay SA	(2 494)	(117 680)	(117 204)	
SSAB AB, série A	(169)	(1 540)	(1 375)	
SSAB AB, série B	(218)	(1 730)	(1 744)	
Stora Enso Oyj	(1 038)	(14 939)	(15 336)	
Sumitomo Osaka Cement Co., Ltd.	(200)	(7 266)	(7 147)	
Suzano SA	(17 604)	(226 650)	(226 034)	
Svenska Cellulosa AB SCA	(26 770)	(497 945)	(471 428)	
Syrah Resources Ltd.	(9 908)	(6 597)	(2 259)	
Talga Group Ltd., bons de souscription, éch. le 13 sept. 2025	(309)	–	–	
Tessenderlo Group SA	(36)	(1 084)	(1 459)	
Toho Titanium Co., Ltd.	(100)	(954)	(1 235)	
Tokai Carbon Co., Ltd.	(1 300)	(12 081)	(12 508)	
Toray Industries Inc.	(21 300)	(198 956)	(198 756)	
Tosoh Corp.	(3 500)	(69 504)	(69 762)	
Trinseo PLC	(1 209)	(6 741)	(5 147)	
Umicore SA	(20 732)	(319 066)	(414 421)	
UPM-Kymmene Oyj	(23 661)	(917 416)	(877 723)	
Valterra Platinum Limited	(156)	(8 867)	(9 334)	
Voestalpine AG	(56)	(2 124)	(2 144)	
Wacker Chemie AG	(482)	(51 775)	(47 866)	
Wienerberger AG	(3 586)	(160 039)	(181 618)	
Zeon Corp.	(1 200)	(16 393)	(16 601)	
Zignago Vetro SpA	(500)	(7 225)	(6 703)	
		(9 447 981)	(8 787 943)	(5,00)
Industries (31 décembre 2024 : -8,43 %)				
Air New Zealand Ltd.	(3 887)	(2 163)	(1 884)	
Amadeus Fire AG	(54)	(6 576)	(6 989)	
Amrize Ltd.	(2 003)	(155 557)	(135 900)	
Ashtrom Group Ltd.	(75)	(1 531)	(2 331)	
Assa Abloy AB	(17 094)	(747 866)	(722 474)	
Atlas Arteria Ltd.	(25 509)	(117 042)	(116 107)	
Atlas Copco AB	(16 933)	(391 051)	(370 563)	
Auckland International Airport Ltd.	(39 120)	(258 727)	(250 969)	
AutoStore Holdings Ltd.	(30 096)	(23 578)	(24 409)	
Avantium N.V.	(731)	(11 722)	(15 221)	
BayWa AG	(40)	(991)	(579)	
Beijer Alma AB	(67)	(1 735)	(2 182)	
Beijer Ref AB	(13 770)	(285 299)	(294 443)	
Biesse SpA	(30)	(400)	(359)	
Bpost SA	(631)	(1 383)	(2 133)	
Br Holdings Corp.	(300)	(989)	(918)	
Brambles Ltd.	(51 928)	(973 092)	(1 087 512)	
Brenntag SE	(131)	(12 154)	(11 792)	
Bufab Ab	(2 978)	(36 605)	(37 440)	
Bystronic AG	(15)	(8 465)	(9 900)	
Cadeler A/S	(16 509)	(114 953)	(111 412)	
Carel Industries SpA	(707)	(19 715)	(25 593)	
Central Glass Co., Ltd.	(300)	(8 099)	(8 425)	
Chiyoda Corp.	(400)	(1 114)	(1 292)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Chrysos Corp. Ltd.	(548)	(2 574)	(2 303)	
Clarkson PLC	(20)	(1 315)	(1 221)	
Coor Service Management Holding AB	(1 318)	(5 760)	(7 816)	
Creek & River Co., Ltd.	(100)	(1 297)	(1 421)	
CTT-Correios de Portugal SA	(1 473)	(16 052)	(17 813)	
Daetwyler Holding AG	(85)	(16 973)	(17 514)	
Daimler Truck Holding AG	(15 311)	(895 476)	(985 125)	
DMG Mori Co., Ltd.	(3 500)	(100 614)	(109 735)	
Electreon Wireless Ltd.	(178)	(14 117)	(4 622)	
Electrolux Professional AB	(559)	(5 256)	(5 362)	
Emeren Group Ltd.	(1 217)	(3 561)	(3 105)	
Enento Group Oyj	(83)	(2 065)	(2 260)	
Energiekontor AG	(184)	(12 714)	(12 894)	
Eolus Vind AB	(79)	(595)	(619)	
Epiroc AB, cat. A	(840)	(22 298)	(24 703)	
Fasadgruppen Group AB	(672)	(1 875)	(2 934)	
Finnair Oyj	(2 972)	(13 188)	(12 767)	
FiscalNote Holdings Inc.	(2 539)	(3 864)	(1 858)	
Fletcher Building Ltd.	(155)	(413)	(371)	
Forbo Holding AG	(71)	(89 559)	(100 288)	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	(32)	(3 194)	(3 278)	
Furukawa Electric Co., Ltd.	(600)	(33 017)	(39 862)	
GARO AB	(3 530)	(10 118)	(10 108)	
Gates Industrial Corp. PLC	(103)	(3 227)	(3 237)	
GEA Group AG	(415)	(38 302)	(39 484)	
Geberit AG	(356)	(352 473)	(380 801)	
Genpact Ltd.	(34)	(2 025)	(2 042)	
Getlink SE	(63)	(1 408)	(1 654)	
GlobalData PLC	(234)	(745)	(645)	
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(420)	
GVS SpA	(702)	(4 989)	(5 656)	
Hays PLC	(3 073)	(5 685)	(4 100)	
Hexagon Composites ASA	(8 636)	(24 753)	(21 123)	
Hexagon Purus ASA	(3 303)	(1 451)	(1 011)	
Hexatronic Group AB	(21 731)	(84 723)	(77 316)	
Hino Motors Ltd.	(2 100)	(7 378)	(7 122)	
ID Logistics Group SACA	(3)	(1 650)	(1 980)	
IHI Corp.	(2 600)	(201 702)	(384 132)	
Infomart Corp.	(700)	(2 616)	(2 764)	
Itoki Corp.	(100)	(1 100)	(2 066)	
Japan Steel Works Ltd.	(800)	(42 346)	(62 506)	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	(900)	(24 827)	(23 517)	
Johns Lyng Group Ltd.	(11 585)	(48 618)	(32 840)	
Johnson Controls International PLC	(35)	(4 570)	(5 044)	
JOST Werke SE	(20)	(1 413)	(1 720)	
Judges Scientific PLC	(3)	(607)	(498)	
Kajima Corp.	(500)	(17 472)	(17 774)	
Kardex Holding AG	(63)	(24 811)	(29 807)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(2 900)	(197 425)	(298 604)	
Kelsian Group Ltd.	(21 482)	(65 361)	(72 805)	
Kempower Oyj	(690)	(12 398)	(12 035)	
Keppel Ltd.	(31 200)	(220 958)	(248 017)	
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	(2 200)	(56 685)	(56 736)	
Knorr-Bremse AG	(3 129)	(404 441)	(411 216)	
Komax Holding AG	(78)	(13 570)	(12 943)	
Kosaido Holdings Co., Ltd.	(200)	(891)	(909)	
Kuehne + Nagel International AG	(1 214)	(385 749)	(357 212)	
Mainfreight Ltd.	(233)	(12 536)	(12 960)	
Makita Corp.	(500)	(20 252)	(21 033)	
Melrose Industries PLC	(1)	(11)	(10)	
Mitsubishi Electric Corp.	(14 200)	(392 828)	(417 310)	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	(26 200)	(619 273)	(893 468)	
Mitsui E&S Co., Ltd.	(2 100)	(24 607)	(56 537)	
Mitsui-Soko Holdings Co., Ltd.	(1 200)	(41 097)	(44 606)	
MonotaRO Co., Ltd.	(3 600)	(97 740)	(96 751)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
MTU Aero Engines AG	(2 824)	(1 306 793)	(1 706 169)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(600)	(8 116)	(17 826)	
Net Power Inc.	(1 679)	(5 150)	(5 659)	
Nibe Industrier AB	(58 485)	(336 914)	(337 787)	
Nikkon Holdings Co., Ltd.	(2 500)	(72 839)	(75 784)	
Nippon Concept Corp.	(100)	(1 755)	(2 108)	
Nippon Yusen KK	(1 500)	(71 848)	(73 513)	
Nitto Boseki Co., Ltd.	(200)	(8 024)	(11 487)	
Nittoku Co., Ltd.	(300)	(5 125)	(5 129)	
Nolato AB	(390)	(3 132)	(3 233)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(600)	(13 872)	(14 595)	
Nordex SE	(1 314)	(25 443)	(35 400)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(69)	(3 855)	(2 794)	
nVent Electric PLC	(488)	(41 908)	(48 775)	
OKUMA Corp.	(400)	(12 409)	(13 867)	
Park24 Co., Ltd.	(600)	(10 610)	(10 486)	
Persol Holdings Co., Ltd.	(10 600)	(27 985)	(28 187)	
Pfeiffer Vacuum Technology AG	(189)	(46 330)	(49 102)	
PNE AG	(139)	(3 263)	(3 380)	
Qube Holdings Ltd.	(16 540)	(58 865)	(63 303)	
Rational AG	(126)	(146 344)	(143 693)	
Recticel SA	(397)	(6 567)	(6 499)	
Reece Ltd.	(2 056)	(30 002)	(26 383)	
Rieter Holding AG	(42)	(4 817)	(4 903)	
Rolls-Royce Holdings PLC	(1 514)	(13 315)	(27 392)	
Safran SA	(20)	(5 954)	(8 838)	
Sanyo Electric Railway Co., Ltd.	(100)	(1 836)	(1 869)	
SATS Ltd.	(50 600)	(176 251)	(164 796)	
Schweiter Technologies AG	(32)	(21 471)	(20 680)	
Seatrium Ltd.	(326 210)	(672 374)	(702 451)	
Secom Co., Ltd.	(2 300)	(116 605)	(112 611)	
Sekisui Chemical Co., Ltd.	(2 500)	(58 950)	(61 686)	
Senko Group Holdings Co., Ltd.	(1 600)	(26 213)	(29 685)	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	(178)	(1 411)	(2 164)	
Shikun & Binui Ltd.	(692)	(2 401)	(4 739)	
SIF Holding NV	(152)	(2 167)	(2 203)	
Silex Systems Ltd.	(5 029)	(19 084)	(18 978)	
Sinfonia Technology Co., Ltd.	(100)	(8 127)	(9 220)	
Singapore Post Ltd.	(74 800)	(44 579)	(48 883)	
Taikisha Ltd.	(100)	(2 266)	(2 438)	
TechnoPro Holdings Inc.	(800)	(31 375)	(31 793)	
THK Co., Ltd.	(2 200)	(77 194)	(80 157)	
TOMRA Systems ASA	(4 040)	(77 841)	(85 524)	
Troax Group AB	(875)	(19 128)	(17 990)	
Tsubaki Nakashima Co., Ltd.	(300)	(1 292)	(947)	
Valmet Oyj	(1 822)	(75 126)	(76 664)	
VAT Group AG	(985)	(538 022)	(565 139)	
Vossloh AG	(19)	(2 560)	(2 572)	
Wacker Neuson SE	(168)	(5 546)	(6 539)	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	(110)	(2 001)	(2 415)	
		(12 156 914)	(13 509 652)	(7,69)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,68 %)				
Accent Group Ltd.	(515)	(845)	(642)	
Adidas AG	(4 974)	(1 678 011)	(1 577 056)	
Adient PLC	(56)	(1 138)	(1 487)	
AGORA Hospitality Group Co., Ltd.	(1 000)	(956)	(586)	
ARB Corp. Ltd.	(120)	(3 231)	(3 509)	
Asmodee Group AB	(2 274)	(31 196)	(40 697)	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(18 782)	(33 598)	(28 096)	
Autoneum Holding AG	(89)	(16 860)	(21 176)	
Avolta AG	(7 303)	(437 513)	(538 561)	
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(3 305)	(16 641)	(31 685)	
Bayerische Motoren Werke AG	(125)	(15 169)	(15 108)	
Boohoo Group PLC	(691)	(356)	(264)	
Boozt AB	(2 909)	(36 299)	(33 049)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Brembo NV	(274)	(3 959)	(3 564)	
Bulten AB	(98)	(945)	(854)	
Delta Galil Ltd.	(13)	(845)	(942)	
D'ieteren Group	(31)	(8 889)	(9 057)	
Dometic Group AB	(485)	(2 788)	(2 748)	
Europris ASA	(567)	(6 483)	(6 529)	
Evolution AB	(5 628)	(535 864)	(605 624)	
Fiskars OYJ Abp	(231)	(5 343)	(5 306)	
Fujita Kanko Inc.	(200)	(17 217)	(21 047)	
Genting Singapore Ltd.	(70 100)	(54 864)	(53 697)	
GN Store Nord AS	(191)	(3 854)	(3 998)	
Hella GmbH & Co KGaA	(227)	(18 408)	(31 269)	
HIS Co., Ltd.	(1 400)	(18 484)	(17 920)	
IDOM Inc.	(200)	(1 998)	(2 003)	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	(3 000)	(64 184)	(62 319)	
J Front Retailing Co., Ltd.	(1 200)	(24 565)	(22 252)	
Kendrion NV	(343)	(6 468)	(6 362)	
Kongsberg Automotive ASA	(21 125)	(4 426)	(4 768)	
Lindex Group OYJ	(2 108)	(10 042)	(9 336)	
Lovisa Holdings Ltd.	(122)	(3 405)	(3 456)	
Marimekko Oyj	(70)	(1 426)	(1 388)	
Matsuya Co., Ltd.	(400)	(3 593)	(3 828)	
Maytronics Ltd.	(1 887)	(11 080)	(3 772)	
Melco Resorts & Entertainment Ltd.	(30)	(346)	(296)	
Mercari Inc.	(3 100)	(59 771)	(78 306)	
MIPS AB	(986)	(55 432)	(62 566)	
Mizuno Corp.	(200)	(4 812)	(5 018)	
Nextage Co., Ltd.	(1 800)	(36 467)	(29 688)	
Nikon Corp.	(3 700)	(58 816)	(51 729)	
Nissan Motor Co., Ltd.	(14 900)	(54 146)	(49 292)	
Nitori Holdings Co., Ltd.	(1 200)	(176 345)	(157 794)	
Nokian Renkaat Oyj	(17 354)	(178 691)	(170 669)	
Pearson PLC, CAAÉ	(6 044)	(137 198)	(123 128)	
Piaggio & C SpA	(1)	(3)	(3)	
Pirelli & C SpA	(11 755)	(98 684)	(110 220)	
Porsche Automobil Holding SE, actions priv.	(7 273)	(455 333)	(392 465)	
Premier Investments Ltd.	(3 723)	(74 189)	(67 350)	
Propel Funeral Partners Ltd.	(742)	(2 911)	(3 006)	
PWR Holdings Ltd.	(632)	(4 151)	(3 916)	
Rakuten Group Inc.	(64 300)	(495 520)	(483 741)	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	(13)	(4 219)	(5 555)	
Rvrc Holding AB	(2 695)	(16 923)	(16 877)	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	(8 100)	(315 311)	(529 877)	
SAF-Holland SE	(373)	(8 993)	(10 216)	
Saizeriya Co., Ltd.	(600)	(28 902)	(28 339)	
Salvatore Ferragamo SpA	(1 338)	(15 981)	(10 715)	
Schaeffler AG	(3 803)	(23 761)	(27 716)	
Sekisui House Ltd.	(3 100)	(89 793)	(93 211)	
Shimano Inc.	(500)	(96 429)	(98 739)	
SKYCITY Entertainment Group Ltd.	(880)	(866)	(685)	
Tadiran Group Ltd.	(81)	(8 418)	(5 908)	
THG PLC	(1 169)	(615)	(706)	
Thule Group AB	(1 595)	(59 122)	(62 114)	
Tokmanni Group Corp.	(1 608)	(27 515)	(27 172)	
TS Tech Co., Ltd.	(600)	(9 749)	(9 587)	
Tsuburaya Fields Holdings Inc.	(400)	(6 596)	(7 856)	
Wesfarmers Ltd.	(13 124)	(916 960)	(994 607)	
Yamaha Motor Co., Ltd.	(6 100)	(63 711)	(62 205)	
Zalando SE	(9 370)	(462 402)	(419 476)	
		(7 130 024)	(7 374 703)	(4,20)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -3,18 %)				
AAK AB	(10 159)	(392 211)	(361 006)	
Aeon Co., Ltd.	(4 900)	(204 061)	(204 592)	
AG Barr PLC	(100)	(844)	(1 286)	
Agrana Beteiligungs AG	(141)	(3 225)	(2 981)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Ajinomoto Co Inc.	(9 800)	(300 938)	(361 878)	
Aker BioMarine ASA	(80)	(675)	(647)	
Anora Group Oyj	(963)	(5 814)	(4 944)	
Axfood AB	(288)	(9 722)	(11 529)	
Bakkafrost P/F	(62)	(3 893)	(3 794)	
Barry Callebaut AG	(767)	(1 144 280)	(1 135 985)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	(3 938)	(27 185)	(20 580)	
Coles Group Ltd.	(12 285)	(220 721)	(228 938)	
Cosmos Pharmaceutical Corp.	(1 400)	(111 539)	(120 943)	
Delfi Ltd.	(400)	(323)	(324)	
DFI Retail Group Holdings Ltd.	(2 000)	(6 840)	(7 532)	
DocMorris AG	(1 100)	(11 927)	(12 021)	
DyDo Group Holdings Inc.	(100)	(2 527)	(2 514)	
Endeavour Group Ltd.	(35 768)	(149 895)	(128 258)	
Essity AB	(5 345)	(209 490)	(200 499)	
Ezaki Glico Co., Ltd.	(300)	(13 055)	(13 065)	
Fevertree Drinks PLC	(33)	(653)	(576)	
FUJI OIL CO Ltd. /Osaka	(1 600)	(44 388)	(42 698)	
Glanbia PLC	(37)	(954)	(741)	
Grieg Seafood ASA	(1 266)	(9 904)	(12 914)	
Interparfums SA	(3)	(182)	(159)	
Italian Wine Brands SpA	(71)	(2 469)	(2 343)	
Ito En Ltd.	(100)	(3 222)	(3 085)	
Kao Corp.	(1 700)	(105 441)	(103 693)	
Kerry Group PLC	(245)	(28 841)	(36 789)	
Kirin Holdings Co., Ltd.	(13 200)	(264 587)	(251 819)	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	(1 700)	(86 926)	(86 606)	
Kobe Bussan Co., Ltd.	(11 000)	(458 936)	(465 315)	
Kose Corp.	(300)	(18 306)	(16 049)	
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	(200)	(3 985)	(3 887)	
KWS Saat SE & Co KGaA	(65)	(5 562)	(6 424)	
Leroy Seafood Group ASA	(347)	(2 122)	(2 236)	
MARR SpA	(101)	(1 519)	(1 569)	
Nisshin Oillio Group Ltd.	(100)	(4 613)	(4 615)	
Orior AG	(225)	(5 260)	(4 952)	
PZ Cussons PLC	(197)	(389)	(273)	
Raisio Oyj	(653)	(2 364)	(2 583)	
Reckitt Benckiser Group PLC	(80)	(6 299)	(7 412)	
Redcare Pharmacy NV	(18)	(2 596)	(2 700)	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	(3 300)	(66 578)	(63 750)	
Salmar ASA	(878)	(54 434)	(51 711)	
Sapporo Holdings Ltd.	(700)	(51 202)	(49 085)	
Schouw & Co A/S	(82)	(9 174)	(10 633)	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	(64 200)	(1 324 454)	(1 408 818)	
Shiseido Co., Ltd.	(1 600)	(37 200)	(38 897)	
Tate & Lyle PLC	(5 982)	(68 783)	(57 773)	
Thai Beverage PCL	(266 000)	(134 870)	(131 088)	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	(100)	(9 180)	(9 054)	
Wilmar International Ltd.	(58 500)	(193 928)	(179 871)	
		(5 828 486)	(5 883 434)	(3,35)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -3,09 %)				
3D Matrix Ltd.	(2 700)	(3 930)	(5 586)	
Abivax SA	(44)	(363)	(468)	
Amvis Holdings Inc.	(300)	(5 644)	(1 372)	
Ansell Ltd.	(472)	(12 776)	(12 785)	
ArcticZymes Technologies ASA	(599)	(3 805)	(1 393)	
Argenx SE	(812)	(634 014)	(611 019)	
Arjo AB	(470)	(2 290)	(2 278)	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	(397)	(37 302)	(37 854)	
Atrys Health SA	(51)	(751)	(209)	
Bachem Holding AG	(65)	(6 430)	(6 463)	
Bayer AG	(53)	(2 114)	(2 168)	
BioArctic AB	(5 290)	(143 006)	(135 345)	
BioGaia AB	(665)	(9 863)	(10 111)	
BioInvent International AB	(96)	(367)	(474)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
BioMérieux	(218)	(29 930)	(40 993)	
BoneSupport Holding AB	(1 713)	(69 328)	(68 672)	
Cochlear Ltd.	(1 431)	(348 872)	(384 427)	
Coloplast A/S	(3 064)	(470 688)	(395 730)	
Compugen Ltd.	(388)	(720)	(942)	
CRISPR Therapeutics AG	(490)	(26 408)	(32 521)	
CVS Group PLC	(38)	(634)	(888)	
Demant A/S	(524)	(30 158)	(29 721)	
Dermapharm Holding SE	(13)	(698)	(723)	
DiaSorin SpA	(161)	(23 425)	(23 431)	
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	(27)	(532)	(554)	
EBOS Group Ltd.	(99)	(2 791)	(3 153)	
El.En. SpA	(27)	(452)	(481)	
Establishment Labs Holdings Inc.	(1 933)	(94 105)	(112 651)	
Fagron	(365)	(11 151)	(13 125)	
Financière de Tubize SA	(253)	(48 599)	(53 896)	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	(743)	(22 422)	(22 187)	
Formycon AG	(191)	(7 561)	(8 566)	
Fresenius Medical Care AG	(403)	(15 338)	(15 710)	
Galapagos NV	(6)	(326)	(228)	
Galapagos NV, CAAÉ	(513)	(20 099)	(19 593)	
Gerresheimer AG	(1 833)	(144 252)	(140 573)	
Getinge AB	(2 992)	(81 874)	(81 263)	
GNI Group Ltd.	(732)	(18 870)	(23 752)	
Hansa Biopharma AB	(844)	(3 113)	(3 166)	
HEALIOS KK	(800)	(3 606)	(3 476)	
Inmode Ltd.	(123)	(2 484)	(2 424)	
Integral Diagnostics Ltd.	(1 961)	(4 183)	(4 454)	
JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	(300)	(1 358)	(1 454)	
JMDC Inc.	(100)	(3 644)	(3 763)	
Legend Biotech Corp.	(39)	(2 110)	(1 889)	
Lonza Group AG	(1 362)	(1 285 151)	(1 319 134)	
M3 Inc.	(17 500)	(281 972)	(328 230)	
Medicover AB	(583)	(17 511)	(21 034)	
Medios AG	(223)	(9 238)	(4 479)	
Medmix AG	(200)	(3 697)	(4 142)	
Menicon Co., Ltd.	(1 200)	(15 382)	(12 685)	
Merus NV	(289)	(17 552)	(20 742)	
Molecular Partners AG	(115)	(1 533)	(611)	
MoonLake Immunotherapeutics	(41)	(2 697)	(2 641)	
Nakanishi Inc.	(100)	(1 834)	(1 791)	
Novo Nordisk A/S, CAAÉ	(33)	(3 011)	(3 108)	
Nxera Pharma Co., Ltd.	(4 100)	(34 358)	(34 974)	
Nykode Therapeutics ASA	(8 999)	(5 180)	(2 250)	
Olympus Corp.	(3 600)	(65 510)	(58 323)	
Oncolys BioPharma Inc.	(100)	(481)	(601)	
Oriola Oyj	(722)	(967)	(1 212)	
Oxford Biomedica PLC	(270)	(1 463)	(1 598)	
Oxford Nanopore Technologies PLC	(68)	(114)	(174)	
PeptiDream Inc.	(1 000)	(16 443)	(15 539)	
PolyNovo Ltd.	(27 905)	(32 222)	(29 819)	
PolyPeptide Group AG	(251)	(7 558)	(8 670)	
ProKidney Corp.	(2 099)	(2 638)	(1 696)	
ProQR Therapeutics NV	(190)	(336)	(529)	
QIAGEN NV	(3 531)	(209 998)	(231 232)	
ReproCELL Inc.	(300)	(409)	(479)	
Revenio Group Oyj	(208)	(8 282)	(9 228)	
Ryman Healthcare Ltd.	(19 951)	(69 994)	(37 018)	
SanBio Co., Ltd.	(100)	(2 711)	(2 276)	
Sanofi SA	(192)	(13 375)	(12 656)	
Sartorius AG	(31)	(10 843)	(10 725)	
Shionogi & Co., Ltd.	(2 700)	(56 709)	(66 161)	
Shofu Inc.	(300)	(5 902)	(5 793)	
Siemens Healthineers AG	(85)	(6 348)	(6 407)	
Smith & Nephew PLC	(697)	(27 606)	(29 131)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Stratec SE	(204)	(8 853)	(8 561)	
Straumann Holding AG	(1 001)	(180 599)	(177 684)	
Surgical Science Sweden AB	(329)	(6 546)	(7 212)	
Suzuken Co., Ltd.	(200)	(9 786)	(9 839)	
SwedenCare AB	(1 123)	(6 209)	(6 970)	
Swedish Orphan Biovitrum AB	(6 953)	(284 755)	(286 899)	
Sysmex Corp.	(1 400)	(33 916)	(33 248)	
Takara Bio Inc.	(1 100)	(8 820)	(8 354)	
Terumo Corp.	(6 500)	(173 989)	(162 716)	
UniQure NV	(680)	(14 041)	(12 934)	
UroGen Pharma Ltd.	(1 166)	(8 326)	(21 797)	
Vetoquinol SA	(52)	(5 442)	(6 180)	
Virbac SACA	(2)	(1 078)	(1 024)	
Vitrolife AB	(2 748)	(62 788)	(55 082)	
Xvivo Perfusion AB	(262)	(11 403)	(10 608)	
		(5 387 962)	(5 416 127)	(3,08)
Services financiers (31 décembre 2024 : -4,69 %)				
ABC arbitrage	(112)	(1 218)	(1 137)	
Aegon Ltd., AMS	(28 571)	(221 718)	(281 349)	
Aegon Ltd., NYSE	(869)	(5 221)	(8 585)	
AUB Group Ltd.	(925)	(28 851)	(29 347)	
Banco Santander SA, CAAÉ	(1 621)	(13 186)	(18 358)	
Bank Leumi Le-Israel BM	(2 145)	(47 039)	(54 426)	
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	(1 906)	(18 335)	(21 543)	
BFF Bank SpA	(838)	(11 992)	(12 490)	
Challenger Ltd.	(11 027)	(59 698)	(79 674)	
Commonwealth Bank of Australia	(9 851)	(1 349 671)	(1 627 460)	
GMO Payment Gateway Inc.	(400)	(30 810)	(35 296)	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	(256)	(26 733)	(26 782)	
Japan Post Bank Co., Ltd.	(49 300)	(719 482)	(724 182)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	(36 014)	(662 290)	(674 215)	
Monex Group Inc.	(700)	(6 404)	(4 688)	
Oma Saastopankki Oyj	(101)	(1 349)	(1 361)	
Phoenix Group Holdings PLC	(6 672)	(62 518)	(82 152)	
Pluxee NV	(5)	(207)	(148)	
Prudential PLC, CAAÉ	(209)	(6 522)	(7 135)	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	(195)	(11 347)	(12 021)	
Storebrand ASA	(1 074)	(19 684)	(20 679)	
Vanquis Banking Group PLC	(424)	(394)	(798)	
Westpac Banking Corp.	(54 013)	(1 542 295)	(1 635 426)	
		(4 846 964)	(5 359 252)	(3,05)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -4,54 %)				
Addnode Group AB	(151)	(2 158)	(2 395)	
AIXTRON SE	(7 280)	(132 809)	(181 787)	
Ams-OSRAM AG	(1 685)	(20 091)	(30 704)	
Appen Ltd.	(40 455)	(40 345)	(40 517)	
Appier Group Inc.	(200)	(3 034)	(3 081)	
ASM International NV	(2)	(1 807)	(1 741)	
Atea ASA	(36)	(720)	(773)	
BASE Inc.	(300)	(1 310)	(1 102)	
BE Semiconductor Industries NV	(1)	(177)	(204)	
Bechtle AG	(3 703)	(208 517)	(235 941)	
BrainChip Holdings Ltd.	(2 142)	(1 080)	(374)	
Bytes Technology Group PLC	(84)	(732)	(805)	
Camtek Ltd.	(588)	(59 579)	(69 189)	
Canaan Inc.	(18 507)	(36 662)	(15 614)	
CANCOM SE	(612)	(22 324)	(27 496)	
cBrain A/S	(52)	(1 511)	(2 400)	
Cybozu Inc.	(500)	(13 795)	(17 665)	
Data#3 Ltd.	(470)	(3 096)	(3 198)	
Dustin Group AB	(79 083)	(25 375)	(26 902)	
ExaWizards Inc.	(5 900)	(19 604)	(23 743)	
FD Technologies PLC	(84)	(2 099)	(3 832)	
Ferrotec Corp.	(600)	(14 831)	(17 259)	
FFRI Security Inc.	(100)	(1 788)	(5 942)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
FUJIFILM Holdings Corp.	(24 700)	(742 388)	(733 118)	
Fujitsu Ltd.	(24 100)	(691 915)	(800 226)	
HMS Networks AB	(401)	(24 854)	(23 792)	
Ibiden Co., Ltd.	(4 500)	(179 067)	(269 806)	
Inficon Holding AG	(543)	(87 757)	(99 039)	
Infineon Technologies AG	(17 299)	(818 607)	(1 000 678)	
Infosys Ltd.	(135)	(3 471)	(3 413)	
Innoviz Technologies Ltd.	(9 740)	(16 247)	(21 796)	
Japan Display Inc.	(1 000)	(372)	(189)	
JinkoSolar Holding Co., Ltd.	(1 438)	(46 834)	(41 637)	
Kitron ASA	(6 765)	(41 913)	(57 102)	
Lasertec Corp.	(3 500)	(518 045)	(641 747)	
LEM Holding SA	(131)	(167 340)	(187 059)	
Macnica Holdings Inc.	(2 400)	(39 624)	(44 006)	
Melexis NV	(2 082)	(190 260)	(240 604)	
Micronics Japan Co., Ltd.	(1 100)	(41 046)	(56 216)	
Mitsui High-Tec Inc.	(100)	(631)	(669)	
Mycronic AB	(925)	(26 634)	(26 725)	
NCAB Group AB	(7 242)	(47 977)	(49 044)	
Nemetschek SE	(1 674)	(288 282)	(329 797)	
Net Insight AB	(2 859)	(1 352)	(1 650)	
NEXTDC Ltd.	(20 717)	(237 577)	(268 621)	
Nice Ltd.	(29)	(6 189)	(6 716)	
Oxford Instruments PLC	(18)	(795)	(638)	
PKSHA Technology Inc.	(200)	(8 397)	(6 660)	
Plaid Inc.	(100)	(1 085)	(1 081)	
QT Group Oyj	(261)	(23 499)	(24 017)	
Renesas Electronics Corp.	(5 500)	(101 971)	(92 949)	
Rorze Corp.	(1 400)	(23 194)	(27 151)	
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAÉ	(46)	(66 221)	(69 106)	
Seco SpA	(1 188)	(4 925)	(4 424)	
Secunet Security Networks AG	(31)	(10 069)	(11 346)	
Sesa SpA	(61)	(6 721)	(8 417)	
Shibaura Mechatronics Corp.	(300)	(25 679)	(30 890)	
SHIFT Inc.	(4 000)	(32 731)	(66 050)	
SiteMinder Ltd.	(7 608)	(32 284)	(30 138)	
Softcat PLC	(54)	(1 470)	(1 734)	
SOITEC	(3)	(489)	(224)	
Suzuden Corp.	(100)	(1 866)	(1 661)	
Taiyo Yuden Co., Ltd.	(5 200)	(121 465)	(124 524)	
Tokyo Electron Device Ltd.	(100)	(5 749)	(2 676)	
Towa Corp.	(2 300)	(35 973)	(43 780)	
Tower Semiconductor Ltd.	(3 131)	(195 380)	(185 479)	
Trend Micro Inc.	(700)	(71 291)	(65 973)	
Venture Corp. Ltd.	(100)	(1 348)	(1 222)	
Vitec Software Group AB	(1 663)	(115 527)	(113 620)	
WiseTech Global Ltd.	(9 346)	(816 636)	(911 208)	
		(6 536 591)	(7 441 282)	(4,23)
Services de communication (31 décembre 2024 : -1,77 %)				
1&1 AG	(17)	(413)	(508)	
Adways Inc.	(200)	(1 102)	(644)	
Better Collective A/S	(3 667)	(61 502)	(68 830)	
CTS Eventim AG & Co KGaA	(561)	(93 150)	(94 709)	
DeNA Co., Ltd.	(6 800)	(180 906)	(171 639)	
Dentsu Group Inc.	(2 500)	(75 286)	(75 477)	
Elisa Oyj	(54)	(3 848)	(4 072)	
Fibergate Inc.	(100)	(774)	(680)	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	(3 200)	(33 154)	(36 139)	
Helios Towers PLC	(267)	(553)	(607)	
Internet Initiative Japan Inc.	(500)	(13 178)	(13 428)	
Japan Communications Inc.	(300)	(432)	(453)	
Juventus Football Club SpA	(4 232)	(21 174)	(20 932)	
Kakaku.com Inc.	(1 800)	(45 249)	(45 536)	
Kinepolis Group NV	(89)	(4 880)	(5 125)	
Konami Group Corp.	(600)	(113 196)	(129 313)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Mobile TeleSystems PJSC	(1 375)	(12 856)	–	
Nexon Co., Ltd.	(11 700)	(271 531)	(321 625)	
Nintendo Co., Ltd.	(7 500)	(751 471)	(983 377)	
RTL Group SA	(521)	(23 207)	(31 001)	
S4 Capital PLC	(614)	(467)	(292)	
Scout24 SE	(856)	(155 024)	(160 552)	
SEEK Ltd.	(702)	(15 050)	(15 097)	
SoftBank Group Corp.	(9 300)	(730 997)	(923 768)	
Spark New Zealand Ltd.	(37 490)	(69 022)	(75 461)	
Square Enix Holdings Co., Ltd.	(300)	(27 929)	(30 592)	
Stroeer SE & Co KGaA	(116)	(9 363)	(9 457)	
Telia Co AB	(39 987)	(208 507)	(194 481)	
		(2 924 221)	(3 413 795)	(1,94)
Services publics (31 décembre 2024 : -1,54 %)				
APA Group	(101)	(709)	(738)	
Centrica PLC	(1 601)	(3 705)	(4 836)	
Contact Energy Ltd.	(7 639)	(56 082)	(56 948)	
EDP Renovaveis SA	(29 220)	(412 259)	(443 446)	
EDP Renovaveis SA, droits	(24 387)	–	–	
EDP SA	(41 018)	(204 166)	(241 905)	
Energix-Renewable Energies Ltd.	(22 696)	(101 742)	(114 402)	
ERG SpA	(596)	(20 517)	(17 718)	
Genesis Energy Ltd.	(1 857)	(4 157)	(3 499)	
Hokkaido Electric Power Co Inc.	(1 200)	(11 830)	(8 514)	
Meridian Energy Ltd.	(8 620)	(39 636)	(42 127)	
Orron Energy ab	(2 462)	(1 728)	(1 653)	
RENOVA Inc.	(500)	(4 818)	(3 070)	
Sembcorp Industries Ltd.	(17 300)	(106 337)	(126 958)	
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.	(3 800)	(14 964)	(17 234)	
Verbund AG	(1 740)	(184 988)	(181 572)	
Voltalia SA	(405)	(4 889)	(5 592)	
		(1 172 527)	(1 270 212)	(0,72)
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,19 %)				
Africa Israel Residences Ltd.	(14)	(1 382)	(1 708)	
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	(1 482)	(17 228)	(20 951)	
Amot Investments Ltd.	(1 557)	(12 241)	(14 391)	
Axtra Future City Freehold and Leasehold Real Estate	(3 200)	(1 648)	(1 491)	
Azrieli Group Ltd.	(112)	(11 596)	(14 055)	
CA Immobilien Anlagen AG	(2 236)	(77 227)	(86 886)	
CapitaLand Ascott Trust	(4 500)	(4 027)	(4 267)	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	(163 178)	(345 917)	(379 354)	
Castellum AB	(37 366)	(603 475)	(663 645)	
Catena AB	(1 934)	(121 053)	(133 631)	
CDL Hospitality Trusts	(9 900)	(8 496)	(8 326)	
Centuria Office REIT	(5 454)	(5 594)	(5 487)	
Cibus Nordic Real Estate AB publ	(4 648)	(116 411)	(124 443)	
City Developments Ltd.	(11 900)	(62 390)	(66 166)	
Citycon Oyj	(7 906)	(40 462)	(48 171)	
Corem Property Group AB	(24 167)	(17 489)	(17 992)	
CPI Europe AG	(2 145)	(51 981)	(64 488)	
Daiwa Securities Living Investments Corp.	(11)	(9 823)	(9 934)	
Deutsche Wohnen SE	(2 104)	(73 273)	(81 217)	
Dexus	(25 025)	(161 569)	(148 813)	
Dexus Industria REIT	(3 495)	(8 359)	(8 501)	
Electra Real Estate Ltd.	(23)	(394)	(467)	
Far East Hospitality Trust	(2 200)	(1 236)	(1 332)	
Fastighets AB Balder	(12 725)	(124 003)	(128 005)	
Frasers Centrepoint Trust	(6 200)	(14 976)	(15 144)	
Frasers Centrepoint Trust, droits	(145)	–	–	
Frasers Logistics & Commercial Trust	(59 000)	(55 852)	(54 043)	
GLP J-Reit	(5)	(6 072)	(6 126)	
Goodman Group	(6 442)	(185 007)	(197 242)	
Great Portland Estates PLC	(982)	(5 344)	(6 583)	
Growthpoint Properties Australia Ltd.	(1 193)	(2 487)	(2 486)	
HomeCo Daily Needs REIT	(23 471)	(25 508)	(26 340)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Hufvudstaden AB	(326)	(5 451)	(5 764)	
Immobel SA	(233)	(24 574)	(7 016)	
Instone Real Estate Group SE	(100)	(1 102)	(1 546)	
Israel Canada T.R Ltd.	(1 104)	(5 188)	(6 777)	
JALCO Holdings Inc.	(100)	(304)	(297)	
K-fast Holding AB	(196)	(502)	(401)	
Kojamo Oyj	(5 323)	(75 653)	(93 785)	
LEG Immobilien SE	(593)	(68 946)	(71 569)	
Lendlease Global Commercial REIT	(4 000)	(2 130)	(2 228)	
Leopalace21 Corp.	(200)	(1 236)	(1 175)	
Lifestyle Communities Ltd.	(6 308)	(49 540)	(39 485)	
Mapletree Industrial Trust	(4 200)	(8 928)	(9 179)	
Mapletree Logistics Trust	(5 400)	(6 373)	(6 827)	
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	(31 100)	(40 336)	(41 981)	
Melisron Ltd.	(244)	(30 582)	(37 965)	
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	(6 100)	(152 064)	(155 757)	
Mivne Real Estate KD Ltd.	(2 135)	(8 717)	(10 917)	
Miyakoshi Holdings Inc.	(200)	(1 754)	(2 124)	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	(3 300)	(27 141)	(26 304)	
Nyfosa AB	(3 097)	(41 088)	(41 769)	
Palace Capital PLC	(100)	(423)	(417)	
Parkway Life REIT	(3 100)	(13 659)	(13 617)	
Prashkovsky Investments and Construction Ltd.	(24)	(822)	(1 148)	
Relo Group Inc.	(100)	(1 622)	(1 614)	
Sagax AB, cat. B	(1 440)	(42 166)	(44 533)	
Sagax AB, cat. D	(18 243)	(88 601)	(87 499)	
Star Asia Investment Corp.	(9)	(4 838)	(4 863)	
Stockland	(4 874)	(23 371)	(23 361)	
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	(7 400)	(365 223)	(389 150)	
Summit Real Estate Holdings Ltd.	(83)	(1 837)	(2 061)	
TAG Immobilien AG	(2 652)	(53 496)	(64 099)	
United Urban Investment Corp.	(6)	(8 909)	(8 791)	
UOL Group Ltd.	(8 100)	(50 533)	(53 629)	
Vonovia SE	(4 781)	(217 970)	(229 045)	
Xior Student Housing NV	(321)	(13 819)	(15 810)	
Yanlord Land Group Ltd.	(5 100)	(2 293)	(2 732)	
		(3 613 711)	(3 846 920)	(2,18)
Total des actions étrangères – position vendeur		(60 992 070)	(64 213 458)	(36,53)
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(75 266)		
Total du portefeuille de placements		107 219 808	112 642 590	64,10
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			92 313	0,05
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			(875 947)	(0,50)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			5 919 959	3,37
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			(10 237 643)	(5,83)
Autres actifs, moins les passifs			68 205 535	38,81
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			175 746 807	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) (non audité)

Au 30 juin 2025

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente $
Banque Royale du Canada	USD	(2 205 283)	GBP	1 621 000	17 septembre 2025	23 218
Banque Royale du Canada	GBP	(76 000)	USD	104 202	17 septembre 2025	2
Banque Royale du Canada	USD	(568 696)	EUR	482 000	17 septembre 2025	174
Banque Royale du Canada	HKD	(46 981 000)	USD	6 030 047	17 septembre 2025	5 826
Banque Royale du Canada	HKD	(2 851 000)	USD	365 685	17 septembre 2025	26
Banque Royale du Canada	JPY	(82 015 000)	USD	574 896	17 septembre 2025	2 616
Banque Royale du Canada	USD	(125 139)	JPY	18 171 000	17 septembre 2025	2 436
Banque Royale du Canada	NOK	(5 079 000)	USD	511 480	17 septembre 2025	12 608
Banque Royale du Canada	USD	(1 184 045)	CHF	949 000	17 septembre 2025	27 330
Banque Royale du Canada	TWD	(7 624 000)	USD	263 533	17 septembre 2025	1 164
Banque Royale du Canada	USD	(1 830 217)	CAD	2 504 000	17 septembre 2025	16 632
Banque Royale du Canada	USD	(1 050 562)	CAD	1 428 000	17 septembre 2025	281
						92 313
Banque Royale du Canada	HKD	(120 498)	USD	15 350	3 juillet 2025	(8)
Banque Royale du Canada	AUD	(1 981 000)	USD	1 289 724	17 septembre 2025	(14 459)
Banque Royale du Canada	AUD	(292 000)	USD	188 096	17 septembre 2025	(4 845)
Banque Royale du Canada	EUR	(2 325 000)	USD	2 700 427	17 septembre 2025	(58 579)
Banque Royale du Canada	EUR	(515 000)	USD	597 138	17 septembre 2025	(14 354)
Banque Royale du Canada	USD	(228 654)	JPY	32 601 000	17 septembre 2025	(1 218)
Banque Royale du Canada	JPY	(98 434 000)	USD	687 350	17 septembre 2025	(422)
Banque Royale du Canada	KRW	(3 418 651 000)	USD	2 511 037	17 septembre 2025	(47 003)
Banque Royale du Canada	PLN	(1 210 000)	USD	326 292	17 septembre 2025	(10 673)
Banque Royale du Canada	USD	(125 027 712)	CAD	169 191 000	17 septembre 2025	(717 905)
Banque Royale du Canada	USD	(716 347)	CAD	967 000	17 septembre 2025	(6 481)
						(875 947)
						(783 634)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

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)				
1 874	31 juill. 2025	Alpha Group International Pl, swap sur rendement total	111 605	1 201
35	31 juill. 2025	Ab Dynamics Plc, swap sur rendement total	1 119	(22)
468	31 juill. 2025	Abrdn Plc, swap sur rendement total	1 638	114
54 843	31 juill. 2025	Airtel Africa Plc, swap sur rendement total	187 873	6 292
7 859	31 juill. 2025	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	32 990	(2 246)
47 320	31 juill. 2025	Alphawave Ip Group Plc, swap sur rendement total	154 134	26 799
931	31 juill. 2025	Ashmore Group Plc, swap sur rendement total	2 724	21
2 403	31 juill. 2025	Atalaya Mining Plc, swap sur rendement total	20 399	279
32 566	31 juill. 2025	B&M European Value Retail Sa, swap sur rendement total	171 171	(1 254)
222	31 juill. 2025	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	4 765	809
16 136	31 juill. 2025	Bae Systems Plc, swap sur rendement total	569 191	(5 364)
2 778	31 juill. 2025	Bakkavor Group Plc, swap sur rendement total	11 220	329
1 670	31 juill. 2025	Balfour Beatty Plc, swap sur rendement total	16 572	916
1 810	31 juill. 2025	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	239 617	12 801
2 688	31 juill. 2025	Beazley Plc, swap sur rendement total	46 994	(748)
729	31 juill. 2025	Berkeley Group Holdings/The, swap sur rendement total	52 616	(1 926)
72 146	31 juill. 2025	Bt Group Plc, swap sur rendement total	261 372	18 474
923	31 juill. 2025	Bunzl Plc, swap sur rendement total	40 969	426
15 720	31 juill. 2025	Burberry Group Plc, swap sur rendement total	347 436	42 343
577	31 juill. 2025	Capita Plc, swap sur rendement total	3 598	1 087
10 690	31 juill. 2025	Card Factory Plc, swap sur rendement total	18 110	(1 028)
7 532	31 juill. 2025	Central Asia Metals Plc, swap sur rendement total	22 449	(543)
17 546	31 juill. 2025	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	27 296	3 107
3 044	31 juill. 2025	Chemring Group Plc, swap sur rendement total	32 159	1 338
75	31 juill. 2025	Cmc Markets Plc, swap sur rendement total	353	(42)
6 129	31 juill. 2025	Cohort Plc, swap sur rendement total	177 634	6 547
11 020	31 juill. 2025	Costain Group Plc, swap sur rendement total	30 538	4 935
50 133	31 juill. 2025	Currys Plc, swap sur rendement total	114 083	(366)
5 034	31 juill. 2025	Discoverie Group Plc, swap sur rendement total	62 181	1 561
4 004	31 juill. 2025	Domino'S Pizza Group Plc, swap sur rendement total	19 271	(274)
5 877	31 juill. 2025	Dr. Martens Plc, swap sur rendement total	8 247	(132)
2 156	31 juill. 2025	Dunelm Group Plc, swap sur rendement total	47 772	(409)
6 472	31 juill. 2025	Enquest Plc, swap sur rendement total	1 536	87
9 498	31 juill. 2025	Entain Plc, swap sur rendement total	160 016	20 654
984	31 juill. 2025	Epwin Group Plc, swap sur rendement total	1 877	37
214	31 juill. 2025	Eurocell Plc, swap sur rendement total	640	2
7 607	31 juill. 2025	Evoke Plc, swap sur rendement total	8 947	871
8 064	31 juill. 2025	Fdm Group Holdings Plc, swap sur rendement total	32 193	(1 835)
8 642	31 juill. 2025	Firstgroup Plc, swap sur rendement total	37 263	5 078
14 555	31 juill. 2025	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	391 904	73 535
13 147	31 juill. 2025	Frontier Developments Plc, swap sur rendement total	76 698	13 555
13 303	31 juill. 2025	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	31 939	5 138
1 796	31 juill. 2025	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	14 088	257
2 600	31 juill. 2025	Gamma Communications Plc, swap sur rendement total	55 325	(2 687)
10 385	31 juill. 2025	Gb Group Plc, swap sur rendement total	46 779	(6 817)
4 274	31 juill. 2025	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	153 601	3 356
164 425	31 juill. 2025	Glencore Plc, swap sur rendement total	871 925	(1 361)
1 065	31 juill. 2025	Grainger Plc, swap sur rendement total	4 438	71
715	31 juill. 2025	Greencore Group Plc, swap sur rendement total	3 122	120
9 224	31 juill. 2025	Halfords Group Plc, swap sur rendement total	26 733	(2 306)
7 773	31 juill. 2025	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	37 150	(3 131)
4 516	31 juill. 2025	Hollywood Bowl Group Plc, swap sur rendement total	21 626	(698)
496	31 juill. 2025	Hostelworld Group Plc, swap sur rendement total	1 271	147
10 710	31 juill. 2025	Impax Asset Management Group, swap sur rendement total	38 009	960
5 657	31 juill. 2025	Inchcape Plc, swap sur rendement total	76 794	4 541
2 082	31 juill. 2025	Indivior Plc, swap sur rendement total	42 200	2 448
1 482	31 juill. 2025	Integrafin Holdings Plc, swap sur rendement total	9 125	755

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
888	31 juill. 2025	International Personal Finan, swap sur rendement total	2 823	131
25 492	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	162 637	4 321
22 824	31 juill. 2025	Investec Plc, swap sur rendement total	232 591	5 915
26 545	31 juill. 2025	Itv Plc, swap sur rendement total	40 924	2 102
9 827	31 juill. 2025	Iwg Plc, swap sur rendement total	38 367	2 865
6 207	31 juill. 2025	John Wood Group Plc, swap sur rendement total	2 140	(7)
219	31 juill. 2025	Johnson Matthey Plc, swap sur rendement total	7 334	252
1 193	31 juill. 2025	Johnson Service Group Plc, swap sur rendement total	3 391	204
2 550	31 juill. 2025	Jupiter Fund Management, swap sur rendement total	4 768	405
10 229	31 juill. 2025	Just Group Plc, swap sur rendement total	25 324	(3 347)
4 016	31 juill. 2025	Kainos Group Plc, swap sur rendement total	55 907	1 153
3 428	31 juill. 2025	Keller Group Plc, swap sur rendement total	93 712	(5 174)
125	31 juill. 2025	Kenmare Resources Plc, swap sur rendement total	765	(135)
11 580	31 juill. 2025	Kier Group Plc, swap sur rendement total	45 255	8 618
811	31 juill. 2025	Kitwave Group Plc, swap sur rendement total	4 868	63
548	31 juill. 2025	Knights Group Holdings Plc, swap sur rendement total	1 957	379
15 550	31 juill. 2025	Londonmetric Property Plc, swap sur rendement total	59 984	1 442
553	31 juill. 2025	M P Evans Group Plc, swap sur rendement total	11 684	841
56 157	31 juill. 2025	Man Group Plc/Jersey, swap sur rendement total	177 563	(6 848)
7 593	31 juill. 2025	Marston'S Plc, swap sur rendement total	5 928	(54)
5 084	31 juill. 2025	Mcbride Plc, swap sur rendement total	14 278	12
5 047	31 juill. 2025	Mears Group Plc, swap sur rendement total	37 583	(1 907)
1	31 juill. 2025	Melrose Industries Plc, swap sur rendement total	10	–
13 297	31 juill. 2025	Metro Bank Plc, swap sur rendement total	32 869	3 805
295	31 juill. 2025	Mitchells & Butlers Plc, swap sur rendement total	1 580	–
41 491	31 juill. 2025	Mitie Group Plc, swap sur rendement total	112 028	(9 851)
85 210	31 juill. 2025	Mobico Group Plc, swap sur rendement total	47 002	416
8 655	31 juill. 2025	Moneysupermarket.Com, swap sur rendement total	35 798	1 870
1 139	31 juill. 2025	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	97 436	14 115
289	31 juill. 2025	Netcall Plc, swap sur rendement total	621	60
7 996	31 juill. 2025	Ninety One Plc, swap sur rendement total	27 690	2 671
8 156	31 juill. 2025	Pan African Resources Plc, swap sur rendement total	6 977	(115)
69 019	31 juill. 2025	Pantheon Resources Plc, swap sur rendement total	30 134	(3 980)
243	31 juill. 2025	Persimmon Plc, swap sur rendement total	5 889	(140)
50 754	31 juill. 2025	Pets At Home Group Plc, swap sur rendement total	256 520	2 610
1 759	31 juill. 2025	Picton Property Income Ltd, swap sur rendement total	2 644	(14)
13 691	31 juill. 2025	Playtech Plc, swap sur rendement total	96 256	14 280
5 927	31 juill. 2025	Polar Capital Holdings Plc, swap sur rendement total	52 587	5 189
30 425	31 juill. 2025	Qinetiq Group Plc, swap sur rendement total	293 268	7 661
8 742	31 juill. 2025	Rank Group Plc, swap sur rendement total	21 740	993
5 842	31 juill. 2025	Reach Plc, swap sur rendement total	7 996	(315)
1 790	31 juill. 2025	Renew Holdings Plc, swap sur rendement total	28 673	1 093
893	31 juill. 2025	Renishaw Plc, swap sur rendement total	47 755	4 252
1 277	31 juill. 2025	Restore Plc, swap sur rendement total	6 466	(44)
3 632	31 juill. 2025	Rs Group Plc, swap sur rendement total	39 960	1 198
26 497	31 juill. 2025	Rws Holdings Plc, swap sur rendement total	45 111	4 685
6 404	31 juill. 2025	Sabre Insurance Group Plc, swap sur rendement total	17 698	1 873
6 851	31 juill. 2025	Safestore Holdings Plc, swap sur rendement total	90 697	6 930
159	31 juill. 2025	Saga Plc, swap sur rendement total	520	92
1 004	31 juill. 2025	Sainsbury (J) Plc, swap sur rendement total	5 623	222
36 978	31 juill. 2025	Schroders Plc, swap sur rendement total	249 883	1 945
5 939	31 juill. 2025	Serco Group Plc, swap sur rendement total	22 432	1 449
5 014	31 juill. 2025	Severfield Plc, swap sur rendement total	3 525	252
10 090	31 juill. 2025	Sigmaroc Plc, swap sur rendement total	20 301	(113)
623	31 juill. 2025	Sirius Real Estate Ltd, swap sur rendement total	1 166	43
1 816	31 juill. 2025	Smiths News Plc, swap sur rendement total	2 043	(46)
1 103	31 juill. 2025	Somero Enterprises Inc, actions ord., swap sur rendement total	5 053	40
3 388	31 juill. 2025	Speedy Hire Plc, swap sur rendement total	1 847	164
1 038	31 juill. 2025	Strix Group Plc, swap sur rendement total	825	(36)
35 326	31 juill. 2025	Taylor Wimpey Plc, swap sur rendement total	78 439	(847)
1 354	31 juill. 2025	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	121 268	7 865
2 610	31 juill. 2025	Team17 Group Plc, swap sur rendement total	15 553	614
280	31 juill. 2025	Tp Icap Plc, swap sur rendement total	1 427	42
9 559	31 juill. 2025	Trainline Plc, swap sur rendement total	49 796	1 263
5 204	31 juill. 2025	Tritax Big Box Reit Plc, swap sur rendement total	14 362	(37)
9 250	31 juill. 2025	Trustpilot Group Plc, swap sur rendement total	41 891	1 910
6 298	31 juill. 2025	Tt Electronics Plc, swap sur rendement total	13 189	2 260
14 478	31 juill. 2025	Tullow Oil Plc, swap sur rendement total	4 315	293

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
2 162	31 juill. 2025	United Utilities Group Plc, swap sur rendement total	47 544	207
5 012	31 juill. 2025	Vertu Motors Plc, swap sur rendement total	6 059	(52)
11 419	31 juill. 2025	Vesuvius Plc, swap sur rendement total	83 784	6 617
99 869	31 juill. 2025	Vodafone Group Plc, swap sur rendement total	148 786	5 052
266	31 juill. 2025	Volex Plc, swap sur rendement total	1 902	132
784	31 juill. 2025	Volution Group Plc, swap sur rendement total	8 664	(288)
1 564	31 juill. 2025	Watches Of Switzerland Group, swap sur rendement total	11 990	(578)
974	31 juill. 2025	Watkin Jones Plc, swap sur rendement total	511	(6)
2 103	31 juill. 2025	Weir Group Plc/The, swap sur rendement total	97 914	2 191
9 248	31 juill. 2025	Wpp Plc, swap sur rendement total	92 860	(10 463)
195	31 juill. 2025	Xp Power Ltd, swap sur rendement total	3 373	513
3 048	31 juill. 2025	Xps Pensions Group Plc, swap sur rendement total	21 857	(841)
594	31 juill. 2025	Zigup Plc, swap sur rendement total	3 943	47
27	31 juill. 2025	Zotefoams Plc, swap sur rendement total	162	4
				318 185
Euro – taux à court terme (€STR)				
271	31 juill. 2025	Aalberts Nv, swap sur rendement total	13 352	58
61	31 juill. 2025	Abn Amro Bank Nv-Cva, swap sur rendement total	2 271	42
1 488	31 juill. 2025	Accor Sa, swap sur rendement total	105 654	(4 270)
73	31 juill. 2025	Acea Spa, swap sur rendement total	2 402	(79)
4 326	31 juill. 2025	Acs Actividades Cons Y Serv, swap sur rendement total	408 466	7 157
170	31 juill. 2025	Adp, swap sur rendement total	28 972	(1 496)
118	31 juill. 2025	Aedas Homes Sau, swap sur rendement total	4 593	(557)
13 265	31 juill. 2025	Air France-Klm, swap sur rendement total	196 618	(8 604)
24 840	31 juill. 2025	Alstom, swap sur rendement total	787 776	(5 021)
131	31 juill. 2025	Amg Advanced Metallurgical, swap sur rendement total	4 574	643
33 512	31 juill. 2025	Amper Sa, swap sur rendement total	8 631	894
293	31 juill. 2025	Amundi Sa, swap sur rendement total	32 241	(1 914)
241	31 juill. 2025	Argan, swap sur rendement total	25 284	503
2 873	31 juill. 2025	Ariston Holding Nv, swap sur rendement total	19 281	(2 633)
879	31 juill. 2025	Arnoldo Mondadori Editore, swap sur rendement total	3 027	(10)
351	31 juill. 2025	Assicurazioni Generali, swap sur rendement total	16 984	(843)
781	31 juill. 2025	Atos Se, swap sur rendement total	40 387	(1 393)
304	31 juill. 2025	Aubay, swap sur rendement total	24 394	(475)
1 443	31 juill. 2025	Audax Renovables Sa, swap sur rendement total	3 541	(221)
1 593	31 juill. 2025	Azimut Holding Spa, swap sur rendement total	69 351	3 665
1 065	31 juill. 2025	Banca Ifis Spa, swap sur rendement total	38 722	(798)
3 236	31 juill. 2025	Banca Mediolanum Spa, swap sur rendement total	75 778	(13)
13 336	31 juill. 2025	Banca Monte Dei Paschi Siena, swap sur rendement total	154 266	(785)
766	31 juill. 2025	Bank Of Ireland Group Plc, swap sur rendement total	14 827	418
7 739	31 juill. 2025	Bper Banca, swap sur rendement total	95 645	(434)
6 671	31 juill. 2025	Bureau Veritas Sa, swap sur rendement total	309 226	(12 198)
967	31 juill. 2025	Cairo Communications Spa, swap sur rendement total	4 499	(340)
1 021	31 juill. 2025	Capgemini Se, swap sur rendement total	237 208	(2 778)
46 611	31 juill. 2025	Carrefour Sa, swap sur rendement total	893 652	(86 991)
3 970	31 juill. 2025	Casino Guichard Perrachon, swap sur rendement total	2 647	(593)
1 639	31 juill. 2025	Cia De Distribucion Integral, swap sur rendement total	72 981	(1 885)
13 718	31 juill. 2025	Clariane Se, swap sur rendement total	114 256	30 809
781	31 juill. 2025	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	25 770	2 866
1 544	31 juill. 2025	Construcc Y Aux De Ferrocarr, swap sur rendement total	115 368	(5 072)
450	31 juill. 2025	Covivio, swap sur rendement total	38 597	479
1 532	31 juill. 2025	Credito Emiliano Spa, swap sur rendement total	30 771	968
186	31 juill. 2025	D'Amico International Shippi, swap sur rendement total	1 027	4
34	31 juill. 2025	Danieli & Co-Rsp, swap sur rendement total	1 394	(137)
23	31 juill. 2025	Digital Value Spa, swap sur rendement total	1 127	75
33	31 juill. 2025	Dovalue Spa, swap sur rendement total	131	7
204	31 juill. 2025	Edreams Odigeo Sl, swap sur rendement total	2 532	(4)
914	31 juill. 2025	Eiffage, swap sur rendement total	174 578	289
3 609	31 juill. 2025	Elecnor Sa, swap sur rendement total	125 150	(8 575)
6 328	31 juill. 2025	Elior Group, swap sur rendement total	26 272	(5 195)
3 272	31 juill. 2025	Emeis Sa, swap sur rendement total	58 907	5 415
4 340	31 juill. 2025	Engie, swap sur rendement total	138 508	6 268
189	31 juill. 2025	Equasens, swap sur rendement total	14 803	(206)
102	31 juill. 2025	Eramet, swap sur rendement total	7 499	(986)
70	31 juill. 2025	Esso Sté Anonyme Française, swap sur rendement total	16 885	1 316
8 008	31 juill. 2025	Eurofins Scientific, swap sur rendement total	775 237	20 748
1 989	31 juill. 2025	Euronext Nv, swap sur rendement total	462 262	4 590
49	31 juill. 2025	Exail Technologies, swap sur rendement total	7 770	1 614

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
1 518	31 juill. 2025	Faes Farma Sa, swap sur rendement total	11 075	571
1 817	31 juill. 2025	Fdj United, swap sur rendement total	96 914	2 625
174	31 juill. 2025	Fincantieri Spa, swap sur rendement total	4 557	214
17	31 juill. 2025	Flow Traders, swap sur rendement total	750	(49)
128	31 juill. 2025	Fnac Darty Sa, swap sur rendement total	6 889	643
20 868	31 juill. 2025	Forvia, swap sur rendement total	287 853	11 068
474	31 juill. 2025	F-Secure Corp, swap sur rendement total	1 453	(45)
689	31 juill. 2025	Gaztransport Et Techniga Sa, swap sur rendement total	185 623	4 295
1 947	31 juill. 2025	Genfit, swap sur rendement total	10 166	(2 385)
23	31 juill. 2025	Gl Events, swap sur rendement total	1 006	78
85	31 juill. 2025	Grenergy Renovables, swap sur rendement total	8 373	(1 623)
1 246	31 juill. 2025	Grupo Empresarial San Jose, swap sur rendement total	12 154	(344)
208	31 juill. 2025	Heineken Holding Nv, swap sur rendement total	21 072	(1 886)
1	31 juill. 2025	Hiab Oyj, swap sur rendement total	82	6
610	31 juill. 2025	Indra Sistemas Sa, swap sur rendement total	36 014	2 491
88 900	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	567 577	14 909
933	31 juill. 2025	Iren Spa, swap sur rendement total	3 915	(182)
985	31 juill. 2025	Jcdecaux Sa, swap sur rendement total	24 454	587
11	31 juill. 2025	Koninklijke Ahold Delhaize N, swap sur rendement total	625	(32)
8 495	31 juill. 2025	Linea Directa Aseguradora Sa, swap sur rendement total	18 584	(59)
245	31 juill. 2025	M6-Métropole Télévision, swap sur rendement total	5 156	290
49 654	31 juill. 2025	Mapfre Sa, swap sur rendement total	275 975	9 647
136	31 juill. 2025	Medincell Sa, swap sur rendement total	3 647	(41)
856	31 juill. 2025	Mediobanca Spa, swap sur rendement total	27 058	(554)
1 776	31 juill. 2025	Michelin (Cgde), swap sur rendement total	89 720	(7 482)
50	31 juill. 2025	Mlp Se, swap sur rendement total	675	20
13	31 juill. 2025	Ned Apparaten Fabriek- Nedap, swap sur rendement total	1 503	179
824	31 juill. 2025	Neinor Homes Sa, swap sur rendement total	21 935	2 075
743	31 juill. 2025	Neopost Sa, swap sur rendement total	18 922	(689)
80	31 juill. 2025	Newlat Food Spa, swap sur rendement total	2 204	(132)
515	31 juill. 2025	Nexans Sa, swap sur rendement total	91 480	7 782
141	31 juill. 2025	Nexity, swap sur rendement total	2 159	(98)
44	31 juill. 2025	Opmobility, swap sur rendement total	765	(1)
27	31 juill. 2025	Orsero Spa, swap sur rendement total	604	(7)
215	31 juill. 2025	Ovh Groupe Sas, swap sur rendement total	3 754	(1 094)
760	31 juill. 2025	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	96 776	(6 875)
1 841	31 juill. 2025	Pharming Group Nv, swap sur rendement total	2 685	(219)
1 173	31 juill. 2025	Prosegur Cash Sa, swap sur rendement total	1 533	14
9 729	31 juill. 2025	Prosegur Comp Seguridad, swap sur rendement total	45 425	2 823
3 149	31 juill. 2025	Prosus Nv, swap sur rendement total	239 430	6 945
507	31 juill. 2025	Publicis Groupe, swap sur rendement total	77 699	705
3 323	31 juill. 2025	Rai Way Spa, swap sur rendement total	32 361	906
12	31 juill. 2025	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	497	(15)
1 279	31 juill. 2025	Renault Sa, swap sur rendement total	80 162	(13 031)
795	31 juill. 2025	Reworld, swap sur rendement total	2 165	130
336	31 juill. 2025	Rubis, swap sur rendement total	14 757	(171)
712	31 juill. 2025	Schneider Electric Se, swap sur rendement total	257 508	5 194
2 023	31 juill. 2025	Scor Se, swap sur rendement total	90 793	(3 191)
59	31 juill. 2025	Séché Environnement, swap sur rendement total	9 507	297
14 856	31 juill. 2025	Ses, swap sur rendement total	143 723	23 099
2 257	31 juill. 2025	Smcp Sa, swap sur rendement total	15 473	484
2 360	31 juill. 2025	Sodexo Sa, swap sur rendement total	197 319	(33 268)
170	31 juill. 2025	Sogefi, swap sur rendement total	609	11
3 249	31 juill. 2025	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	51 186	(496)
628	31 juill. 2025	Sopra Steria Group, swap sur rendement total	208 016	16 780
16 712	31 juill. 2025	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	694 226	65 021
180	31 juill. 2025	Sword Group, swap sur rendement total	10 999	1 181
2 543	31 juill. 2025	Technip Energies Nv, swap sur rendement total	145 575	7 598
3	31 juill. 2025	Technogym Spa, swap sur rendement total	58	1
1 212	31 juill. 2025	Tecnicas Reunidas Sa, swap sur rendement total	38 049	797
24 910	31 juill. 2025	Telecom Italia Spa, swap sur rendement total	16 702	1 435
166 520	31 juill. 2025	Telefonica Sa, swap sur rendement total	1 189 029	(65 993)
3 606	31 juill. 2025	Télévision Française (T.F.1), swap sur rendement total	50 914	1 659
90	31 juill. 2025	Tkh Group Nv, cert. d'actions néerlandaises, swap sur rendement total	5 605	131
1 208	31 juill. 2025	Tomtom, swap sur rendement total	9 582	221
17 182	31 juill. 2025	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	258 309	(19 549)
21 211	31 juill. 2025	Unicaja Banco Sa, swap sur rendement total	68 152	2 245
1 483	31 juill. 2025	Uniphar Plc, swap sur rendement total	8 908	294

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
36 708	31 juill. 2025	Valeo Sa, swap sur rendement total	546 213	1 515
89	31 juill. 2025	Vallourec Sa, swap sur rendement total	2 237	103
31	31 juill. 2025	Vicat, swap sur rendement total	2 920	71
1 095	31 juill. 2025	Vinci Sa, swap sur rendement total	219 411	(1 043)
670	31 juill. 2025	Viridien, swap sur rendement total	64 926	5 019
23 679	31 juill. 2025	Vivendi, swap sur rendement total	111 088	(1 820)
372	31 juill. 2025	Webuild, swap sur rendement total	2 143	17
44 972	31 juill. 2025	Worldline, swap sur rendement total	258 236	(99 257)
				(125 133)
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
24 002	31 juill. 2025	361 Degrees International, swap sur rendement total	20 819	2 837
2 020	31 juill. 2025	3Sbio Inc, swap sur rendement total	8 304	1 450
400	31 juill. 2025	Aia Group Ltd, swap sur rendement total	4 895	335
16 007	31 juill. 2025	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	17 084	(7 447)
9 525	31 juill. 2025	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	13 047	(979)
4 900	31 juill. 2025	Ascentage Pharma Group Inter, swap sur rendement total	65 157	14 309
5 005	31 juill. 2025	Ascletis Pharma Inc, swap sur rendement total	7 882	1 146
6 000	31 juill. 2025	Asia Cement China Holdings, swap sur rendement total	2 420	(87)
398	31 juill. 2025	Asiainfo Technologies Ltd, swap sur rendement total	618	(27)
900	31 juill. 2025	Asm Pacific Technology, swap sur rendement total	9 003	636
19 009	31 juill. 2025	Avichina Industry & Tech, H, swap sur rendement total	14 638	1 560
43 039	31 juill. 2025	Baic Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	14 513	(300)
2 021	31 juill. 2025	Bairong Inc, swap sur rendement total	3 284	486
10 002	31 juill. 2025	Bank Of Chongqing Co Ltd, H, swap sur rendement total	14 169	104
1 999	31 juill. 2025	Bank Of East Asia Ltd, swap sur rendement total	4 204	287
200	31 juill. 2025	Baozun Inc., cat. A, swap sur rendement total	242	(17)
300	31 juill. 2025	Beigene Ltd, swap sur rendement total	7 707	(119)
10 500	31 juill. 2025	Beijing Enterprises Hldgs, swap sur rendement total	60 357	218
41 999	31 juill. 2025	Beijing Jingneng Clean Ene, H, swap sur rendement total	18 370	517
24 999	31 juill. 2025	Boe Varitronix Ltd, swap sur rendement total	28 679	3 676
12 997	31 juill. 2025	Chaoju Eye Care Holdings Ltd, swap sur rendement total	6 439	132
2 003	31 juill. 2025	China Datang Corp Renewabl, H, swap sur rendement total	850	56
12 046	31 juill. 2025	China Dongxiang Group Co, swap sur rendement total	838	21
32 031	31 juill. 2025	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	7 740	(186)
3 008	31 juill. 2025	China Everbright Intl Ltd, swap sur rendement total	2 044	11
9 998	31 juill. 2025	China Feihe Ltd, swap sur rendement total	9 923	(613)
4 001	31 juill. 2025	China Foods Ltd, swap sur rendement total	2 251	108
51 518	31 juill. 2025	China Galaxy Securities Co, H, swap sur rendement total	79 072	11 190
11 510	31 juill. 2025	China Grand Pharmaceutical A, swap sur rendement total	17 446	97
17 505	31 juill. 2025	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	54 708	12 029
8 197	31 juill. 2025	China International Marine, H, swap sur rendement total	9 107	1 194
1 012	31 juill. 2025	China Lesso Group Holdings L, swap sur rendement total	772	79
3	31 juill. 2025	China Life Insurance Co, H, swap sur rendement total	10	1
8	31 juill. 2025	China Lilang Ltd, swap sur rendement total	6	–
2 000	31 juill. 2025	China Mengniu Dairy Co, swap sur rendement total	5 597	(592)
4 042	31 juill. 2025	China Modern Dairy Holdings, swap sur rendement total	724	(36)
19 998	31 juill. 2025	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	26 511	6 309
2 001	31 juill. 2025	China Oilfield Services, H, swap sur rendement total	2 240	(149)
20 000	31 juill. 2025	China Oriental Group Co Ltd, swap sur rendement total	4 763	140
66 010	31 juill. 2025	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	21 226	1 595
36	31 juill. 2025	China Rare Earth Hldgs Ltd, swap sur rendement total	4	2
46 027	31 juill. 2025	China Reinsurance Group Co, H, swap sur rendement total	9 760	1 645
5 000	31 juill. 2025	China Resources Beer Holding, swap sur rendement total	22 093	321
2 009	31 juill. 2025	China Resources Pharmaceutic, swap sur rendement total	1 808	4
25 000	31 juill. 2025	China Sanjiang Fine Chemical, swap sur rendement total	7 518	(87)
1	31 juill. 2025	China Shineway Pharmaceutica, swap sur rendement total	1	–
25 805	31 juill. 2025	China Taiping Insurance Hold, swap sur rendement total	68 627	14 270
18 506	31 juill. 2025	China Tian Lun Gas Holdings, swap sur rendement total	10 423	1 278
6 002	31 juill. 2025	China Water Affairs Group, swap sur rendement total	6 562	174
7 000	31 juill. 2025	China Xlx Fertiliser Ltd, swap sur rendement total	7 026	1 401
2 506	31 juill. 2025	China Yongda Automobiles Ser, swap sur rendement total	980	(69)
13 080	31 juill. 2025	China Youran Dairy Group Ltd, swap sur rendement total	5 980	(91)
128 554	31 juill. 2025	China Youzan Ltd, swap sur rendement total	2 123	48
78 079	31 juill. 2025	Chongqing Machinery And El, H, swap sur rendement total	16 806	1 590
9 003	31 juill. 2025	Citic Ltd, swap sur rendement total	17 487	1 846
3 500	31 juill. 2025	Ck Hutchison Holdings Ltd, swap sur rendement total	29 385	2 453
10 000	31 juill. 2025	Concord New Energy Group Ltd, swap sur rendement total	947	182
8	31 juill. 2025	Consun Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	16	–

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
4	31 juill. 2025	Cosco Shipping Ports Ltd, swap sur rendement total	4	–
4 500	31 juill. 2025	Csc Financial Co Ltd, H, swap sur rendement total	8 213	937
64 030	31 juill. 2025	Cssc Hong Kong Shipping Co L, swap sur rendement total	23 372	2 404
999	31 juill. 2025	Cstone Pharmaceuticals, swap sur rendement total	741	35
400	31 juill. 2025	Dah Sing Banking Group Ltd, swap sur rendement total	632	14
70 859	31 juill. 2025	Dfzq, H, swap sur rendement total	68 481	9 467
10 603	31 juill. 2025	Dongfang Electric Corp Ltd, H, swap sur rendement total	24 696	2 432
34 013	31 juill. 2025	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	20 397	(5 323)
12 508	31 juill. 2025	Eeka Fashion Holdings Ltd, swap sur rendement total	17 219	(688)
2 997	31 juill. 2025	Essex Bio-Technology Ltd, swap sur rendement total	2 297	(388)
8 000	31 juill. 2025	Eva Precision Industrial Hld, swap sur rendement total	1 001	(1)
14 009	31 juill. 2025	Ever Sunshine Lifestyle Serv, swap sur rendement total	4 968	331
18 014	31 juill. 2025	Far East Horizon Ltd, swap sur rendement total	21 355	2 233
3 900	31 juill. 2025	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	6 982	699
6 008	31 juill. 2025	First Pacific Co, swap sur rendement total	5 947	307
4 004	31 juill. 2025	Fit Hon Teng Ltd, swap sur rendement total	1 636	209
13 500	31 juill. 2025	Fosun International Ltd, swap sur rendement total	11 006	207
9 002	31 juill. 2025	Fufeng Group Ltd, swap sur rendement total	10 781	92
44 020	31 juill. 2025	Future Land Development Hold, swap sur rendement total	17 828	2 778
45 001	31 juill. 2025	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	127 423	(10 407)
6 113	31 juill. 2025	Gemdale Properties And Inves, swap sur rendement total	335	48
6 009	31 juill. 2025	Genertec Universal Medical G, swap sur rendement total	5 849	272
13 217	31 juill. 2025	Gf Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	30 280	4 898
32 071	31 juill. 2025	Goodbaby International Holdi, swap sur rendement total	5 853	(979)
5	31 juill. 2025	Great Wall Motor Company, H, swap sur rendement total	10	–
6 000	31 juill. 2025	Greentown Service Group Co L, swap sur rendement total	4 777	417
2 009	31 juill. 2025	Guangdong Investment Ltd, swap sur rendement total	2 317	86
1 159	31 juill. 2025	Guangdong Land Holdings Ltd, swap sur rendement total	44	44
11 000	31 juill. 2025	Haitian International Hldgs, swap sur rendement total	39 006	2 319
400	31 juill. 2025	Hang Seng Bank Ltd, swap sur rendement total	8 176	540
604	31 juill. 2025	Hangzhou Sf Intra-City Ind, H, swap sur rendement total	1 989	406
6 000	31 juill. 2025	Hansoh Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	31 027	3 400
10 012	31 juill. 2025	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	10 614	1 470
1	31 juill. 2025	Hk Electric Investments, titres agrafés, swap sur rendement total	1	–
3 824	31 juill. 2025	Hopson Development Holdings, swap sur rendement total	2 207	182
2 995	31 juill. 2025	Huabao International Holding, swap sur rendement total	1 546	(27)
4 001	31 juill. 2025	Huaxin Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	6 469	650
52	31 juill. 2025	Inke Ltd, swap sur rendement total	10	(2)
3 014	31 juill. 2025	Innocare Pharma Ltd, swap sur rendement total	6 863	931
20 021	31 juill. 2025	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	26 519	(4 175)
18 616	31 juill. 2025	Jacobio Pharmaceuticals Grou, swap sur rendement total	14 044	(4 370)
10 999	31 juill. 2025	Jiangxi Copper Co Ltd, H, swap sur rendement total	30 601	3 849
6 502	31 juill. 2025	Jnby Design Ltd, swap sur rendement total	19 552	2 396
68	31 juill. 2025	Joy City Property Ltd, swap sur rendement total	2	–
10 995	31 juill. 2025	Jw Cayman Therapeutics Co Lt, swap sur rendement total	5 466	1 417
1 508	31 juill. 2025	Kangji Medical Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 992	(78)
1 000	31 juill. 2025	Keymed Biosciences Inc, swap sur rendement total	8 031	483
12 161	31 juill. 2025	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	2 388	(62)
2 500	31 juill. 2025	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	11 342	1 645
1 007	31 juill. 2025	Lee & Man Paper Manufacturin, swap sur rendement total	398	16
22 000	31 juill. 2025	Lenovo Group Ltd, swap sur rendement total	36 023	1 461
3	31 juill. 2025	Longfor Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	5	–
10 044	31 juill. 2025	Lonking Holdings Ltd, swap sur rendement total	3 910	625
14 000	31 juill. 2025	Maanshan Iron & Steel, H, swap sur rendement total	4 745	369
1 005	31 juill. 2025	Medlive Technology Co Ltd, swap sur rendement total	2 565	370
27 709	31 juill. 2025	Microport Scientific Corp, swap sur rendement total	42 192	6 685
17 613	31 juill. 2025	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	12 093	459
27 997	31 juill. 2025	Mmg Ltd, swap sur rendement total	18 639	4 250
3 001	31 juill. 2025	Mobvista Inc, swap sur rendement total	3 703	502
6 200	31 juill. 2025	New China Life Insurance C, H, swap sur rendement total	46 071	12 483
68 006	31 juill. 2025	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	116 200	(122)
1 009	31 juill. 2025	Nexteer Automotive Group Ltd, swap sur rendement total	1 012	1
1 000	31 juill. 2025	Orient Overseas Intl Ltd, swap sur rendement total	23 188	(299)
1 005	31 juill. 2025	Peijia Medical Ltd, swap sur rendement total	1 130	130
4 999	31 juill. 2025	Poly Property Group Co Ltd, swap sur rendement total	1 330	87
600	31 juill. 2025	Poly Property Services Co, H, swap sur rendement total	3 609	401
2 400	31 juill. 2025	Pop Mart International Group, swap sur rendement total	111 218	14 806
13 982	31 juill. 2025	Powerlong Real Estate Holdin, swap sur rendement total	717	(36)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
6 010	31 juill. 2025	Red Star Macalline Group C, H, swap sur rendement total	1 535	84
4 012	31 juill. 2025	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	1 952	–
6 001	31 juill. 2025	Shandong Xinhua Pharmaceut, H, swap sur rendement total	6 847	510
33 997	31 juill. 2025	Shanghai Electric Grp Co L, H, swap sur rendement total	17 019	1 003
506	31 juill. 2025	Shanghai Fosun Pharmaceuti, H, swap sur rendement total	1 485	37
5 000	31 juill. 2025	Shanghai Industrial Hldg Ltd, swap sur rendement total	11 785	904
2 000	31 juill. 2025	Shangri-La Asia Ltd, swap sur rendement total	1 484	(35)
1 617	31 juill. 2025	Shenwan Hongyuan Group Co, H, swap sur rendement total	753	123
1 998	31 juill. 2025	Shenzhen Expressway Co, H, swap sur rendement total	2 379	64
18	31 juill. 2025	Shimao Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	2	–
115 991	31 juill. 2025	Shougang Concord Intl Ent Co, swap sur rendement total	32 259	1 189
4	31 juill. 2025	Sichuan Expressway Co, H, swap sur rendement total	4	–
65 013	31 juill. 2025	Sihuan Pharmaceutical Hldgs, swap sur rendement total	12 544	754
66 039	31 juill. 2025	Sinofert Holdings Ltd, swap sur rendement total	15 348	620
2	31 juill. 2025	Sinopec Kantons Holdings, swap sur rendement total	2	–
8 500	31 juill. 2025	Sinotruk Hong Kong Ltd, swap sur rendement total	33 834	4 583
2 536	31 juill. 2025	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	1 009	(40)
4 007	31 juill. 2025	Sun King Technology Group Ltd, swap sur rendement total	843	(13)
4 010	31 juill. 2025	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	8 197	100
2 024	31 juill. 2025	Tianjin Development Hldgs Lt, swap sur rendement total	791	71
2	31 juill. 2025	Tingyi (Cayman Isln) Hldg Co, swap sur rendement total	4	–
2	31 juill. 2025	Tong Ren Tang Technologies, H, swap sur rendement total	2	–
29 008	31 juill. 2025	Topsports International Hold, swap sur rendement total	15 430	1 259
5 000	31 juill. 2025	Towngas China Co Ltd, swap sur rendement total	3 589	470
9 003	31 juill. 2025	Uni-President China Holdings, swap sur rendement total	14 867	(1 050)
7 500	31 juill. 2025	Viva Biotech Holdings, swap sur rendement total	2 008	(327)
2 004	31 juill. 2025	Vstecs Holdings Ltd, swap sur rendement total	2 707	528
4 000	31 juill. 2025	Wasion Holdings Ltd, swap sur rendement total	5 799	765
2 000	31 juill. 2025	Xin Point Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 436	163
2 000	31 juill. 2025	Xingda Int'L Holdings, swap sur rendement total	418	14
15 598	31 juill. 2025	Xinjiang Goldwind Sci&Tec, H, swap sur rendement total	20 668	3 791
3 502	31 juill. 2025	Yue Yuen Industrial Hldg, swap sur rendement total	7 317	116
6 002	31 juill. 2025	Yuexiu Transport Infrastruct, swap sur rendement total	3 860	90
2	31 juill. 2025	Zhejiang Expressway Co, H, swap sur rendement total	2	–
9 122	31 juill. 2025	Zhongan Online P&C Insuran, H, swap sur rendement total	28 953	(1 413)
25 511	31 juill. 2025	Zhongsheng Group Holdings, swap sur rendement total	56 663	4 158
500	31 juill. 2025	Zylox-Tonbridge Medical Tech, swap sur rendement total	1 808	153
				156 895
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
564	31 juill. 2025	Allied Electronics Cor, actions, A, swap sur rendement total	957	(58)
518	31 juill. 2025	Astral Foods Ltd, swap sur rendement total	7 063	(611)
7 253	31 juill. 2025	Avi Ltd, swap sur rendement total	52 420	465
75	31 juill. 2025	Bidvest Group Ltd, swap sur rendement total	1 345	8
11 395	31 juill. 2025	Blue Label Telecoms Ltd, swap sur rendement total	12 511	1 049
526	31 juill. 2025	Coronation Fund Managers Ltd, swap sur rendement total	1 596	(3)
13 741	31 juill. 2025	Curro Holdings Ltd, swap sur rendement total	9 506	(585)
5 321	31 juill. 2025	Datatec Ltd, swap sur rendement total	26 654	784
2 730	31 juill. 2025	Discovery Ltd, swap sur rendement total	45 025	(867)
1 796	31 juill. 2025	Drdgold Ltd, swap sur rendement total	3 272	(430)
8 389	31 juill. 2025	Exxaro Resources Ltd, swap sur rendement total	94 640	(617)
522	31 juill. 2025	Hyprop Investments Ltd, swap sur rendement total	1 714	(38)
6 215	31 juill. 2025	Jse Ltd, swap sur rendement total	63 591	67
439	31 juill. 2025	Kumba Iron Ore Ltd, swap sur rendement total	9 608	(464)
167	31 juill. 2025	Lewis Group Ltd, swap sur rendement total	1 032	(35)
7 833	31 juill. 2025	Life Healthcare Group Holdin, swap sur rendement total	8 588	(128)
36 866	31 juill. 2025	Momentum Metropolitan Holdin, swap sur rendement total	97 062	(1 982)
352	31 juill. 2025	Motus Holdings Ltd, swap sur rendement total	2 543	105
4 299	31 juill. 2025	Mr Price Group Ltd, swap sur rendement total	73 090	(6 518)
8 340	31 juill. 2025	Netcare Ltd, swap sur rendement total	8 933	(520)
860	31 juill. 2025	Ninety One Ltd, swap sur rendement total	2 862	114
1 733	31 juill. 2025	Northam Platinum Ltd, swap sur rendement total	25 509	3 108
6 674	31 juill. 2025	Ppc Ltd, swap sur rendement total	2 649	231
3 327	31 juill. 2025	Psg Konsult Ltd, swap sur rendement total	5 653	228
1 312	31 juill. 2025	Raubex Group Ltd, swap sur rendement total	4 483	313
5 226	31 juill. 2025	Reunert Ltd, swap sur rendement total	23 072	(845)
1 261	31 juill. 2025	Santam Ltd, swap sur rendement total	41 439	551
33 476	31 juill. 2025	Sasol Ltd, swap sur rendement total	202 438	(13 652)
2 102	31 juill. 2025	Spar Group Limited/The, swap sur rendement total	17 406	(626)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
650	31 juill. 2025	Stor-Age Property Reit Ltd, swap sur rendement total	796	(4)
8 662	31 juill. 2025	Sun International Ltd, swap sur rendement total	29 057	1 573
6 171	31 juill. 2025	Telkom Sa Soc Ltd, swap sur rendement total	25 577	6 414
8 000	31 juill. 2025	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	52 082	(3 885)
4 376	31 juill. 2025	Tiger Brands Ltd, swap sur rendement total	107 142	(11 475)
1 851	31 juill. 2025	Vukile Property Fund Ltd, swap sur rendement total	2 790	(31)
1 688	31 juill. 2025	Wilson Bayly Holmes-Ovcon, swap sur rendement total	23 934	193
				(28 171)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
111	31 juill. 2025	Alimak Group Ab, swap sur rendement total	2 314	94
22	31 juill. 2025	Lindab International Ab, swap sur rendement total	618	(57)
15	31 juill. 2025	Proact It Group Ab, swap sur rendement total	225	(28)
				9
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
73	31 juill. 2025	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	451	(15)
47	31 juill. 2025	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	12 327	12
				(3)
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
2 367	31 juill. 2025	8X8 Inc, swap sur rendement total	6 330	1 015
7 000	31 juill. 2025	91App Inc, swap sur rendement total	27 936	1 669
2 000	31 juill. 2025	A.G.V. Products, swap sur rendement total	985	(29)
808	31 juill. 2025	Abercrombie & Fitch Co, cat. A, swap sur rendement total	91 343	4 495
2 504	31 juill. 2025	Able C&C, swap sur rendement total	19 640	1 842
445	31 juill. 2025	Abm Industries Inc, swap sur rendement total	28 666	(3 419)
15 818	31 juill. 2025	Aces Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	42 676	4 695
132	31 juill. 2025	Aci Worldwide Inc, swap sur rendement total	8 269	(111)
1 000	31 juill. 2025	Acme Electronics Corporation, swap sur rendement total	922	(3)
3 627	31 juill. 2025	Acv Auctions Inc, A, swap sur rendement total	80 273	(1 084)
468	31 juill. 2025	Adapthealth Corp, swap sur rendement total	6 022	267
41	31 juill. 2025	Addus Homecare Corp, swap sur rendement total	6 444	214
2 000	31 juill. 2025	Adlink Technology Inc, swap sur rendement total	5 704	(488)
1 362	31 juill. 2025	Advance Auto Parts Inc, swap sur rendement total	86 399	(3 700)
178	31 juill. 2025	Advanced Energy Industries, swap sur rendement total	32 182	4 203
3 692	31 juill. 2025	Advanced Micro Devices, swap sur rendement total	714 854	153 037
2 785	31 juill. 2025	Aercap Holdings Nv, swap sur rendement total	444 616	3 210
11 029	31 juill. 2025	Aerospace Technology Of Kore, swap sur rendement total	6 338	(47)
288	31 juill. 2025	Agco Corp, swap sur rendement total	40 539	1 897
2 934	31 juill. 2025	Agilon Health Inc, swap sur rendement total	9 208	288
1 005	31 juill. 2025	Agios Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	45 610	1 438
670	31 juill. 2025	Air Busan Co Ltd, swap sur rendement total	1 449	(27)
583	31 juill. 2025	Air Lease Corp, swap sur rendement total	46 704	710
408	31 juill. 2025	Airbnb Inc, cat. A, swap sur rendement total	73 676	1 586
898	31 juill. 2025	Akamai Technologies Inc, swap sur rendement total	97 732	4 323
1 256	31 juill. 2025	Akebia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 238	1 028
621	31 juill. 2025	Akero Therapeutics Inc, swap sur rendement total	45 215	2 967
2 741	31 juill. 2025	Al Rajhi Bank, swap sur rendement total	94 338	3 186
632	31 juill. 2025	Al Rajhi Reit, swap sur rendement total	1 913	1
7 128	31 juill. 2025	Alahli Reit Fund 1, swap sur rendement total	18 567	438
232	31 juill. 2025	Alam Sutera Realty Tbk Pt, swap sur rendement total	2	–
1 542	31 juill. 2025	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	119 027	(2 167)
444	31 juill. 2025	Alaska Air Group Inc, swap sur rendement total	29 977	(994)
168	31 juill. 2025	Al-Dawaa Medical Services Co, swap sur rendement total	4 786	96
340	31 juill. 2025	Al-Hassan G.I. Shaker Co, swap sur rendement total	3 441	91
17 800	31 juill. 2025	Ali Corp, swap sur rendement total	21 311	344
1 085	31 juill. 2025	Alior Bank Sa, swap sur rendement total	42 618	1 369
213	31 juill. 2025	Alkami Technology Inc, swap sur rendement total	8 760	406
72	31 juill. 2025	Allegheny Technologies Inc, swap sur rendement total	8 482	482
1 057	31 juill. 2025	Allegion Plc, swap sur rendement total	207 861	1 296
3 200	31 juill. 2025	Alpargatas Sa, actions priv., swap sur rendement total	7 435	365
277	31 juill. 2025	Alpha & Omega Semiconductor, swap sur rendement total	9 699	1 649
137	31 juill. 2025	Alpha Metallurgical Resource, swap sur rendement total	21 027	3
12 000	31 juill. 2025	Alpha Networks Inc, swap sur rendement total	15 963	98
501	31 juill. 2025	Alphatec Holdings Inc, swap sur rendement total	7 588	(940)
210	31 juill. 2025	A-Mark Precious Metals Inc, swap sur rendement total	6 356	682
174	31 juill. 2025	Ambac Financial Group Inc, swap sur rendement total	1 686	(180)
257	31 juill. 2025	Ambarella Inc, swap sur rendement total	23 167	4 610
6 000	31 juill. 2025	Ambassador Hotel/The, swap sur rendement total	12 365	(486)
1 740	31 juill. 2025	American Airlines Group Inc, swap sur rendement total	26 639	(549)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
86	31 juill. 2025	American Public Education, swap sur rendement total	3 574	106
144	31 juill. 2025	Americold Realty Trust, swap sur rendement total	3 313	28
2 262	31 juill. 2025	Amicogen Inc, swap sur rendement total	8 209	(1 100)
1 633	31 juill. 2025	Amicus Therapeutics Inc, swap sur rendement total	12 768	(804)
554	31 juill. 2025	Amn Healthcare Services Inc, swap sur rendement total	15 625	(390)
24	31 juill. 2025	Amorepacific Group, swap sur rendement total	768	31
419	31 juill. 2025	Amplify Energy Corp, swap sur rendement total	1 830	183
281	31 juill. 2025	Amplitude Inc, cat. A, swap sur rendement total	4 754	(13)
14 538	31 juill. 2025	Amtran Technology Co Ltd, swap sur rendement total	9 500	154
583	31 juill. 2025	Anapass Inc, swap sur rendement total	10 468	(99)
7 700	31 juill. 2025	Aneka Tambang Tbk, swap sur rendement total	2 064	31
804	31 juill. 2025	Anhui Ronds Science & Tech, A, swap sur rendement total	6 798	264
610	31 juill. 2025	Anhui Yuanchen Environment, A, swap sur rendement total	1 014	48
29	31 juill. 2025	Ani Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	2 582	250
3 563	31 juill. 2025	Antarchile Sa, swap sur rendement total	38 884	(48)
51	31 juill. 2025	Antero Midstream Corp, swap sur rendement total	1 319	5
108	31 juill. 2025	Anterogen Co Ltd, swap sur rendement total	2 384	(43)
913	31 juill. 2025	Anywhere Real Estate Inc, swap sur rendement total	4 510	144
2 700	31 juill. 2025	Ap Thailand Pcl, swap sur rendement total	709	(48)
635	31 juill. 2025	Apellis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	14 998	272
1 000	31 juill. 2025	Apex Biotechnology Corp, swap sur rendement total	1 392	(17)
462	31 juill. 2025	Appian Corp, swap sur rendement total	18 824	(1 105)
408	31 juill. 2025	Applied Materials Inc, swap sur rendement total	101 918	14 210
435	31 juill. 2025	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	2 201	(163)
497	31 juill. 2025	Aptc Co Ltd, swap sur rendement total	6 333	341
127	31 juill. 2025	Aptiv Plc, swap sur rendement total	11 822	203
1 128	31 juill. 2025	Arbor Realty Trust Inc, swap sur rendement total	16 469	1 647
56	31 juill. 2025	Arcbest Corp, swap sur rendement total	5 884	1 077
424	31 juill. 2025	Arcelormittal-Ny, actions nominatives, swap sur rendement total	18 271	517
2 000	31 juill. 2025	Argosy Research Inc, swap sur rendement total	14 890	752
6 162	31 juill. 2025	Arista Networks Inc, swap sur rendement total	860 227	126 038
1 625	31 juill. 2025	Arlington Asset Investment, A, swap sur rendement total	54 479	(4 702)
952	31 juill. 2025	Arlo Technologies Inc, swap sur rendement total	22 031	3 361
246	31 juill. 2025	Asia Cement Co Ltd, swap sur rendement total	3 122	347
4 000	31 juill. 2025	Asia Tech Image Inc, swap sur rendement total	16 225	(837)
301	31 juill. 2025	Astec Industries Inc, swap sur rendement total	17 123	928
79 800	31 juill. 2025	Astra Otoparts Tbk Pt, swap sur rendement total	13 813	(208)
1 672	31 juill. 2025	Astronics Corp, swap sur rendement total	76 383	4 899
1 000	31 juill. 2025	Asustek Computer Inc, swap sur rendement total	31 654	3 058
270	31 juill. 2025	Atlassian Corp Plc, cat. A, swap sur rendement total	74 821	(1 672)
763	31 juill. 2025	Atmos Energy Corp, swap sur rendement total	160 446	(1 105)
519	31 juill. 2025	Atricure Inc, swap sur rendement total	23 207	(1 359)
10 023	31 juill. 2025	Attock Refinery Ltd, swap sur rendement total	32 740	12
39 000	31 juill. 2025	Au Optronics Corp, swap sur rendement total	22 482	(443)
2 927	31 juill. 2025	Aumas Resources Bhd, swap sur rendement total	564	(76)
3 575	31 juill. 2025	Avantor Inc, swap sur rendement total	65 659	2 456
1 060	31 juill. 2025	Aveanna Healthcare Holdings, swap sur rendement total	7 565	(172)
43	31 juill. 2025	Aviat Networks Inc, swap sur rendement total	1 411	148
1 000	31 juill. 2025	Axiomtek Co Ltd, swap sur rendement total	4 150	(69)
214	31 juill. 2025	Axogen Inc, swap sur rendement total	3 168	176
162	31 juill. 2025	Axon Enterprise Inc, swap sur rendement total	183 015	16 358
394	31 juill. 2025	Axsome Therapeutics Inc, swap sur rendement total	56 121	(642)
470	31 juill. 2025	Azenta Inc, swap sur rendement total	19 740	2 542
475	31 juill. 2025	Backblaze Inc, A, swap sur rendement total	3 565	(142)
100	31 juill. 2025	Banco Abc Brasil Sa, swap sur rendement total	562	54
800	31 juill. 2025	Banco Do Brasil Sa, swap sur rendement total	4 439	78
700	31 juill. 2025	Banco Estado Rio Gran, actions priv., B, swap sur rendement total	2 034	17
454	31 juill. 2025	Bandwidth Inc, cat. A, swap sur rendement total	9 850	1 134
1 100	31 juill. 2025	Bangkok Aviation Fuel Servic, swap sur rendement total	328	(30)
118 770	31 juill. 2025	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	90 094	9 499
115 226	31 juill. 2025	Bank Alfalah Ltd, swap sur rendement total	44 451	3 232
497	31 juill. 2025	Bank Millennium Sa, swap sur rendement total	2 691	56
104	31 juill. 2025	Bank Of Marin Bancorp/Ca, swap sur rendement total	3 241	206
418	31 juill. 2025	Bank Ozk, swap sur rendement total	26 841	1 466
3 000	31 juill. 2025	Basso Industry Corp, swap sur rendement total	5 181	(23)
303	31 juill. 2025	Beigene Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	100 082	(1 814)
92	31 juill. 2025	Belden Inc, swap sur rendement total	14 543	1 163
1 122	31 juill. 2025	Bigcommerce Holdings, série 1, swap sur rendement total	7 655	(88)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
2 549	31 juill. 2025	Bill.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	160 897	8 552
164	31 juill. 2025	Biocryst Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	2 005	(409)
1 020	31 juill. 2025	Biogen Inc, swap sur rendement total	174 795	(6 495)
1 269	31 juill. 2025	Biomarin Pharmaceutical Inc, swap sur rendement total	95 183	(5 731)
987	31 juill. 2025	Biosolution Co Ltd, swap sur rendement total	8 179	(1 816)
345	31 juill. 2025	Biote Corp., A, swap sur rendement total	1 892	258
71	31 juill. 2025	Bioventus Inc, A swap sur rendement total	641	11
2 000	31 juill. 2025	Bizlink Holding Inc, swap sur rendement total	79 164	20 178
933	31 juill. 2025	Blade Air Mobility Inc, swap sur rendement total	5 131	671
742	31 juill. 2025	Bloom Energy Corp, A, swap sur rendement total	24 218	4 124
315	31 juill. 2025	Bnk Financial Group Inc, swap sur rendement total	3 954	(4)
8 100	31 juill. 2025	Bolsa Mexicana De Valores Sa, swap sur rendement total	25 318	1 030
52	31 juill. 2025	Booking Holdings Inc, swap sur rendement total	410 770	17 767
395	31 juill. 2025	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	3 277	(136)
2 535	31 juill. 2025	Box Inc, cat. A, swap sur rendement total	118 194	(13 181)
20 300	31 juill. 2025	Brf Sa, swap sur rendement total	102 692	4 173
149	31 juill. 2025	Bridgewater Bancshares Inc, swap sur rendement total	3 235	247
169	31 juill. 2025	Bristow Group Inc, swap sur rendement total	7 603	830
206	31 juill. 2025	Broadridge Financial Solutio, swap sur rendement total	68 560	51
1 362	31 juill. 2025	Bukit Asam Tbk Pt, swap sur rendement total	319	(12)
360	31 juill. 2025	Bukwang Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	1 332	(78)
458	31 juill. 2025	Bumble Inc, A, swap sur rendement total	4 118	584
72 296	31 juill. 2025	Bumi Resources Minerals Tbk, swap sur rendement total	2 406	(111)
318	31 juill. 2025	Bumi Resources Tbk Pt, swap sur rendement total	4	–
3 285	31 juill. 2025	Byucksan Corporation, swap sur rendement total	7 236	68
37 100	31 juill. 2025	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	186 374	27 760
110	31 juill. 2025	Cable One Inc, swap sur rendement total	20 384	(1 658)
37	31 juill. 2025	Caci International Inc., cat. A, swap sur rendement total	24 067	2 381
9 300	31 juill. 2025	Cahya Mata Sarawak Bhd, swap sur rendement total	3 587	(89)
5 200	31 juill. 2025	Cal-Comp Electronics Thailan, swap sur rendement total	1 191	3
1 000	31 juill. 2025	Calin Technology Co Ltd, swap sur rendement total	1 330	72
41	31 juill. 2025	Camden National Corp, swap sur rendement total	2 270	61
5 500	31 juill. 2025	Camil Alimentos Sa, swap sur rendement total	7 073	785
1 200	31 juill. 2025	Capital A Bhd, swap sur rendement total	331	(5)
43	31 juill. 2025	Capital Bancorp Inc/Md, swap sur rendement total	1 970	69
14 000	31 juill. 2025	Capital Securities Corp, swap sur rendement total	13 779	(2 223)
448	31 juill. 2025	Caredx Inc, swap sur rendement total	11 945	1 519
314	31 juill. 2025	Caretrust Reit Inc, swap sur rendement total	13 254	887
405	31 juill. 2025	Carmax Inc, swap sur rendement total	37 142	1 397
37	31 juill. 2025	Carriage Services Inc, swap sur rendement total	2 309	105
706	31 juill. 2025	Carrier Global Corp, swap sur rendement total	70 507	1 755
152	31 juill. 2025	Cars.Com Inc, swap sur rendement total	2 458	324
576	31 juill. 2025	Carvana Co, swap sur rendement total	264 834	6 553
94	31 juill. 2025	Casey'S General Stores Inc, swap sur rendement total	65 449	8 687
466	31 juill. 2025	Caterpillar Inc, swap sur rendement total	246 846	24 750
353	31 juill. 2025	Cboe Global Markets Inc, swap sur rendement total	112 330	1 562
1 795	31 juill. 2025	Celanese Corp, swap sur rendement total	135 519	4 839
126	31 juill. 2025	Cell Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	1 603	(21)
841	31 juill. 2025	Celsia Sa Esp, swap sur rendement total	1 263	88
1 185	31 juill. 2025	Cencosud Shopping Sa, swap sur rendement total	3 300	(19)
635	31 juill. 2025	Cerence Inc, swap sur rendement total	8 847	1 439
4 000	31 juill. 2025	Champion Building Materials, swap sur rendement total	2 203	102
6 000	31 juill. 2025	Chang Hwa Commercial Bank, swap sur rendement total	5 237	248
2 000	31 juill. 2025	Charoen Pokphand Enterprise, swap sur rendement total	11 903	1 747
16	31 juill. 2025	Charoen Pokphand Indonesi Pt, swap sur rendement total	6	–
26	31 juill. 2025	Chefs' Warehouse Inc/The, swap sur rendement total	2 264	(7)
868	31 juill. 2025	Chegg Inc, swap sur rendement total	1 433	221
3	31 juill. 2025	Chemed Corp, swap sur rendement total	1 993	(368)
1 000	31 juill. 2025	Chen Full International Co, swap sur rendement total	2 091	71
18 810	31 juill. 2025	Cherat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	26 253	2 070
3 000	31 juill. 2025	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	5 412	46
1 000	31 juill. 2025	Chief Telecom Inc, swap sur rendement total	19 459	356
9 467	31 juill. 2025	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	11 998	(195)
19 000	31 juill. 2025	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	19 156	(103)
1 000	31 juill. 2025	China Bills Finance Corp, swap sur rendement total	732	23
1 904	31 juill. 2025	China Crystal New Material, H, swap sur rendement total	1 681	(36)
46 000	31 juill. 2025	China Development Financial, swap sur rendement total	33 924	(2 468)
1 000	31 juill. 2025	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	2 689	90

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
4 000	31 juill. 2025	China Man-Made Fiber Corp, swap sur rendement total	1 135	(83)
6 000	31 juill. 2025	Ching Feng Home Fashions Co, swap sur rendement total	6 581	(245)
5 000	31 juill. 2025	Chipbond Technology Corp, swap sur rendement total	13 330	93
51	31 juill. 2025	Chongkundang Holdings Corp, swap sur rendement total	2 627	(54)
4 000	31 juill. 2025	Chun Yuan Steel Industry Co, swap sur rendement total	3 511	(150)
167	31 juill. 2025	Chungdahm Learning Inc, swap sur rendement total	2 365	5
70	31 juill. 2025	Chunghwa Telecom Lt, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	4 452	284
300	31 juill. 2025	Cia De Saneamento Do Pa, part, swap sur rendement total	2 870	517
1 700	31 juill. 2025	Cia Energetica Minas Ger, actions priv., swap sur rendement total	5 047	628
1 400	31 juill. 2025	Cia Saneamento Minas Gerais, swap sur rendement total	9 986	1 956
26 300	31 juill. 2025	Cia Siderurgica Nactional Sa, swap sur rendement total	49 149	(2 736)
532 459	31 juill. 2025	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	37 142	(2 711)
139	31 juill. 2025	Ciena Corp, swap sur rendement total	15 425	1 041
116	31 juill. 2025	Cimpress Plc, swap sur rendement total	7 439	409
468	31 juill. 2025	City Cement Co, swap sur rendement total	2 963	(123)
188	31 juill. 2025	Cj Freshway Corp, swap sur rendement total	5 278	263
1 297	31 juill. 2025	Clarivate Plc, swap sur rendement total	7 610	115
359	31 juill. 2025	Clipper Realty Inc, swap sur rendement total	1 798	(70)
8 000	31 juill. 2025	Cmc Magnetics Corp, swap sur rendement total	2 991	(24)
201	31 juill. 2025	Cno Financial Group Inc, swap sur rendement total	10 581	132
19	31 juill. 2025	Co For Cooperative Insurance, swap sur rendement total	1 092	97
100	31 juill. 2025	Coca-Cola Femsa Sab De Cv, swap sur rendement total	1 322	13
30 900	31 juill. 2025	Cogna Educacional Sa, swap sur rendement total	21 810	(196)
46	31 juill. 2025	Cohu Inc, swap sur rendement total	1 208	132
90	31 juill. 2025	Com2Us Corp, swap sur rendement total	3 761	317
15 590	31 juill. 2025	Commercial Intl Bank, CIAÉ, actions ord., swap sur rendement total	35 738	1 579
115	31 juill. 2025	Community Health Systems Inc, swap sur rendement total	534	(78)
304	31 juill. 2025	Community West Bancshares, swap sur rendement total	8 093	683
45 500	31 juill. 2025	Companhia Brasileira De Alum, swap sur rendement total	54 972	3 689
1 347	31 juill. 2025	Comstock Resources Inc, swap sur rendement total	50 857	5 249
508	31 juill. 2025	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	4 263	(630)
147	31 juill. 2025	Connectone Bancorp Inc, swap sur rendement total	4 645	21
568	31 juill. 2025	Constellation Brands Inc., A, swap sur rendement total	126 083	(10 156)
138	31 juill. 2025	Constellation Energy, swap sur rendement total	60 776	3 002
696	31 juill. 2025	Constellium Se, swap sur rendement total	12 631	1 060
58	31 juill. 2025	Construction Partners Inc, A, swap sur rendement total	8 411	96
500	31 juill. 2025	Construtora Tenda Sa, swap sur rendement total	3 084	314
29	31 juill. 2025	Copa Holdings Sa, cat. A, swap sur rendement total	4 352	71
2 575	31 juill. 2025	Copart Inc, swap sur rendement total	172 412	(8 574)
920	31 juill. 2025	Corcept Therapeutics Inc, swap sur rendement total	92 142	(5 573)
119	31 juill. 2025	Core Natural Resources Inc, swap sur rendement total	11 324	1
95	31 juill. 2025	Corecard Corp, swap sur rendement total	3 755	321
1 676	31 juill. 2025	Corecivic Inc, swap sur rendement total	48 185	(2 217)
26	31 juill. 2025	Corvel Corp, swap sur rendement total	3 646	(315)
313	31 juill. 2025	Cosmax Bti Inc, swap sur rendement total	6 002	497
336	31 juill. 2025	Cosmax Nbt Inc, swap sur rendement total	1 694	(228)
197	31 juill. 2025	Costamare Bulkers Holding, swap sur rendement total	2 331	2 331
1 530	31 juill. 2025	Costamare Inc, swap sur rendement total	19 019	1 064
2 193	31 juill. 2025	Couchbase Inc, swap sur rendement total	72 953	18 687
7 525	31 juill. 2025	Coursera Inc, swap sur rendement total	89 946	(1 252)
785	31 juill. 2025	Crane Nxt Co, swap sur rendement total	57 734	93
743	31 juill. 2025	Cricut Inc. cat. A, swap sur rendement total	6 864	698
177	31 juill. 2025	Crown Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	1 570	56
77	31 juill. 2025	Crownhaitai Holdings, swap sur rendement total	626	43
1 200	31 juill. 2025	Csu Cardsystem S A Com Npv, swap sur rendement total	5 727	519
255	31 juill. 2025	Cullinan Oncology Inc, swap sur rendement total	2 620	(399)
2 900	31 juill. 2025	Cury Construtora E Incorpora, swap sur rendement total	21 871	1 955
5 000	31 juill. 2025	Cyberlink Corp, swap sur rendement total	24 155	(1 225)
146	31 juill. 2025	Cyfrowy Polsat Sa, swap sur rendement total	975	83
1 747	31 juill. 2025	Daechang Forging Co Ltd, swap sur rendement total	10 374	498
3	31 juill. 2025	Daehan Flour Mills Co Ltd, swap sur rendement total	452	22
392	31 juill. 2025	Daehan New Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	2 932	(49)
70	31 juill. 2025	Daemyoung Energy Co Ltd, swap sur rendement total	1 849	257
30	31 juill. 2025	Daesang Corporation, swap sur rendement total	662	12
949	31 juill. 2025	Daesung Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	9 098	(216)
3 218	31 juill. 2025	Daesung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	13 788	722
60	31 juill. 2025	Daewon Media Co Ltd, swap sur rendement total	750	104
6 056	31 juill. 2025	Daewoo Engineering & Constr, swap sur rendement total	25 520	(378)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
610	31 juill. 2025	Daewoong Co Ltd, swap sur rendement total	14 175	(1 161)
83	31 juill. 2025	Daewoong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	12 050	(829)
430	31 juill. 2025	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	10 339	1 523
1 500	31 juill. 2025	Daheng New Epoch Technolog, A, swap sur rendement total	2 937	212
423	31 juill. 2025	Daihan Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	12 793	852
132	31 juill. 2025	Daishin Securities Co Ltd, actions priv., swap sur rendement total	2 624	(50)
176	31 juill. 2025	Danal Co Ltd, swap sur rendement total	1 004	(119)
361	31 juill. 2025	Daou Data Corp, swap sur rendement total	6 212	(64)
67	31 juill. 2025	Daou Technology Inc, swap sur rendement total	2 313	159
8 000	31 juill. 2025	Darwin Precisions Corp, swap sur rendement total	4 070	(41)
988	31 juill. 2025	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	3 008	206
243	31 juill. 2025	Davita Inc, swap sur rendement total	47 233	1 889
1 747	31 juill. 2025	Db Inc, swap sur rendement total	2 635	90
10 000	31 juill. 2025	De Licacy Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	5 811	(435)
922	31 juill. 2025	Definitive Healthcare Corp, swap sur rendement total	4 906	496
6 000	31 juill. 2025	Delta Electronics Inc, swap sur rendement total	117 607	14 629
100	31 juill. 2025	Delta Electronics Thai Pcl, swap sur rendement total	404	(14)
313	31 juill. 2025	Deluxe Corp, swap sur rendement total	6 795	680
1 206	31 juill. 2025	Denny'S Corp, swap sur rendement total	6 747	438
819	31 juill. 2025	Dgb Financial Group Inc, swap sur rendement total	10 379	142
311	31 juill. 2025	Digi International Inc, swap sur rendement total	14 793	990
1 017	31 juill. 2025	Digital Daesung Co Ltd, swap sur rendement total	7 628	(100)
366	31 juill. 2025	Digital Turbine Inc, swap sur rendement total	2 947	415
800	31 juill. 2025	Direcional Engenharia Sa, swap sur rendement total	8 604	795
229	31 juill. 2025	Dk Tech Co Ltd, swap sur rendement total	1 450	(58)
108 000	31 juill. 2025	D-Link Corp, swap sur rendement total	85 951	(4 329)
261	31 juill. 2025	Dohwa Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	1 768	12
36	31 juill. 2025	Donegal Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	984	(12)
90	31 juill. 2025	Dong-A Socio Holdings, swap sur rendement total	10 162	120
220	31 juill. 2025	Dong-A St Co Ltd, swap sur rendement total	10 458	(127)
324	31 juill. 2025	Dong-Ah Geological Engineeri, swap sur rendement total	5 282	(53)
4 697	31 juill. 2025	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	39 255	3 561
77	31 juill. 2025	Dongbu Steel Co Ltd, swap sur rendement total	475	(4)
57	31 juill. 2025	Dongkook Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	997	18
1 649	31 juill. 2025	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	6 317	184
3 724	31 juill. 2025	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	29 546	(1)
805	31 juill. 2025	Dongsung Corp, swap sur rendement total	3 555	296
182	31 juill. 2025	Donnelley Financial Solution, swap sur rendement total	15 310	1 732
516	31 juill. 2025	Doubleugames Co Ltd, swap sur rendement total	29 703	3 384
3 228	31 juill. 2025	Dow Inc, swap sur rendement total	116 634	(5 882)
5 097	31 juill. 2025	Draftkings Inc, cat. A, swap sur rendement total	298 294	47 852
1 029	31 juill. 2025	Dreamus Co, swap sur rendement total	1 914	13
152	31 juill. 2025	Dt Midstream Inc, swap sur rendement total	22 966	1 163
49	31 juill. 2025	Duolingo, swap sur rendement total	27 414	(7 453)
223	31 juill. 2025	Dxc Technology Co, swap sur rendement total	4 652	11
312	31 juill. 2025	Dy Power Corp, swap sur rendement total	4 076	154
1 000	31 juill. 2025	Dyaco International Inc, swap sur rendement total	1 015	(23)
1 142	31 juill. 2025	Dynavax Technologies Corp, swap sur rendement total	15 458	148
434	31 juill. 2025	Dypnf Co Ltd, swap sur rendement total	7 666	244
7 000	31 juill. 2025	E&R Engineering Corp, swap sur rendement total	27 577	2 036
2 000	31 juill. 2025	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	3 067	339
482	31 juill. 2025	E1 Corp, swap sur rendement total	38 339	2 497
145	31 juill. 2025	Eagle Bancorp Montana Inc, swap sur rendement total	3 298	(58)
119	31 juill. 2025	Eagle Materials Inc, swap sur rendement total	32 858	(94)
94	31 juill. 2025	Eastman Chemical Co, swap sur rendement total	9 683	(411)
502	31 juill. 2025	Easy Bio Inc/New, swap sur rendement total	2 525	(47)
2 707	31 juill. 2025	Ebest Investment & Securitie, swap sur rendement total	13 427	708
49 024	31 juill. 2025	Eg Industries Bhd, swap sur rendement total	17 794	449
278	31 juill. 2025	Ehealth Inc, swap sur rendement total	1 650	89
3 141	31 juill. 2025	Elanco Animal Health Inc, swap sur rendement total	61 203	3 392
656	31 juill. 2025	Elastic Nv, swap sur rendement total	75 485	2 005
29 366	31 juill. 2025	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	89 851	13 449
5 300	31 juill. 2025	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	–	–
149 438	31 juill. 2025	Elnusa Pt, swap sur rendement total	5 877	(272)
114	31 juill. 2025	E-Mart Inc, swap sur rendement total	9 815	(156)
2 737	31 juill. 2025	Embotelladora Andina, actions priv., B, swap sur rendement total	15 239	(700)
1 600	31 juill. 2025	Embraer Sa, swap sur rendement total	30 949	5 700
23	31 juill. 2025	Embraer Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	1 786	328

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
713	31 juill. 2025	Emergent Biosolutions Inc, swap sur rendement total	6 207	37
1 248	31 juill. 2025	Empresa Nacional De Telecom, swap sur rendement total	5 486	485
379	31 juill. 2025	Encore Capital Group Inc, swap sur rendement total	20 019	348
11	31 juill. 2025	Enea Sa, swap sur rendement total	81	12
17 547	31 juill. 2025	Enel Americas Sa, swap sur rendement total	2 333	90
478 601	31 juill. 2025	Enel Chile Sa, swap sur rendement total	48 360	835
5 969	31 juill. 2025	Engie Energia Chile Sa, swap sur rendement total	11 367	533
410	31 juill. 2025	Enhabit Inc, swap sur rendement total	5 393	(502)
2 000	31 juill. 2025	Ennoconn Corp, swap sur rendement total	28 032	336
69	31 juill. 2025	Enova International Inc, swap sur rendement total	10 500	1 743
342	31 juill. 2025	Enovis Corp, swap sur rendement total	14 634	(25)
1 347	31 juill. 2025	Envista Holdings Corp, swap sur rendement total	35 914	2 213
1 812	31 juill. 2025	Enzychem Lifesciences Corp, swap sur rendement total	1 940	(195)
695	31 juill. 2025	Epam Systems Inc, swap sur rendement total	167 683	1 492
107	31 juill. 2025	Eplus Inc, swap sur rendement total	10 527	69
577	31 juill. 2025	Eqt Corp, swap sur rendement total	45 916	2 293
813	31 juill. 2025	Equifax Inc, swap sur rendement total	287 729	(6 503)
75	31 juill. 2025	Equinix Inc, swap sur rendement total	81 406	(9 846)
40	31 juill. 2025	Erie Indemnity Company, cat. A, swap sur rendement total	18 928	(723)
11 000	31 juill. 2025	Eson Precision Ind, swap sur rendement total	28 753	3 866
187	31 juill. 2025	Essential Properties Realty, swap sur rendement total	8 219	(105)
756	31 juill. 2025	Ethan Allen Interiors Inc, swap sur rendement total	28 729	1 677
367	31 juill. 2025	Etsy Inc, swap sur rendement total	25 119	(2 678)
642	31 juill. 2025	Eubiologics Co Ltd, swap sur rendement total	7 831	(482)
500	31 juill. 2025	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	2 539	286
1 183	31 juill. 2025	Eugene Investment & Securiti, swap sur rendement total	4 276	322
1 304	31 juill. 2025	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	51 401	9 430
565	31 juill. 2025	Eventbrite Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 028	195
7 000	31 juill. 2025	Everlight Chemical, swap sur rendement total	5 357	(313)
168	31 juill. 2025	Evertec Inc, swap sur rendement total	8 264	(71)
452	31 juill. 2025	Evolent Health Inc, A, swap sur rendement total	6 945	2 333
2 871	31 juill. 2025	Exact Sciences Corp, swap sur rendement total	208 175	(13 086)
1 643	31 juill. 2025	Expensify Inc, A swap sur rendement total	5 806	835
666	31 juill. 2025	Extreme Networks Inc, swap sur rendement total	16 312	2 021
1 845	31 juill. 2025	Ezcorp Inc, cat. A, swap sur rendement total	34 943	960
3 134	31 juill. 2025	Falabella Sa, swap sur rendement total	22 725	1 885
2 000	31 juill. 2025	Far Eastern Intl Bank, swap sur rendement total	1 204	19
2 103	31 juill. 2025	Fastly Inc, cat. A, swap sur rendement total	20 259	(707)
74 192	31 juill. 2025	Fauji Fertilizer Company Ltd, swap sur rendement total	139 970	8 080
14 846	31 juill. 2025	Fawaz Abdulaziz Alhokair & C, swap sur rendement total	132 979	34 649
2 000	31 juill. 2025	Feng Hsin Steel Co Ltd, swap sur rendement total	6 124	352
24	31 juill. 2025	First Bancorp Inc/Me, swap sur rendement total	832	37
3 000	31 juill. 2025	First Financial Holding Co, swap sur rendement total	4 068	360
516	31 juill. 2025	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	17 630	(1 159)
2 176	31 juill. 2025	Firstec Co Ltd, swap sur rendement total	8 446	(164)
95	31 juill. 2025	Five Point Holdings Llc, cat. A, swap sur rendement total	713	4
32	31 juill. 2025	Five Star Bancorp, swap sur rendement total	1 246	21
2 658	31 juill. 2025	Five9 Inc, swap sur rendement total	96 039	(450)
875	31 juill. 2025	Fiverr International Ltd, swap sur rendement total	35 018	(3 840)
13	31 juill. 2025	Flexsteel Inds, swap sur rendement total	643	102
2 189	31 juill. 2025	Flywire Corp, avec droit de vote, swap sur rendement total	34 947	2 721
2 000	31 juill. 2025	Focaltech Systems Co Ltd, swap sur rendement total	6 170	454
397	31 juill. 2025	Formfactor Inc, swap sur rendement total	18 640	2 412
6 000	31 juill. 2025	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	7 814	587
138	31 juill. 2025	Four Corners Property Trust, swap sur rendement total	5 134	(84)
736	31 juill. 2025	Fox Corp., cat. A, swap sur rendement total	56 279	852
122	31 juill. 2025	Fox Corp., cat. B, swap sur rendement total	8 595	248
5 000	31 juill. 2025	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	72 764	3 904
26	31 juill. 2025	Franklin Financial Services, swap sur rendement total	1 228	(82)
1 778	31 juill. 2025	Freeport-Mcmoran Inc, swap sur rendement total	105 171	11 459
5 483	31 juill. 2025	Freshworks Inc, cat. A, swap sur rendement total	111 550	(3 105)
3 000	31 juill. 2025	Froch Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	2 100	(4)
349	31 juill. 2025	Frontdoor Inc, swap sur rendement total	28 068	1 773
20	31 juill. 2025	Fs Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 075	23
2 000	31 juill. 2025	Fsp Technology Inc, swap sur rendement total	5 502	(136)
5 000	31 juill. 2025	Fubon Financial Holding Co, swap sur rendement total	20 374	2 051
559	31 juill. 2025	Fulgent Genetics Inc, swap sur rendement total	15 164	(698)
879	31 juill. 2025	Futu Holdings Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	148 233	25 486

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
1 798	31 juill. 2025	Gaeasoft, swap sur rendement total	21 643	4 271
16 000	31 juill. 2025	Gaec Educacao Sa, swap sur rendement total	17 040	709
38	31 juill. 2025	Gamevil Inc, swap sur rendement total	1 107	286
19	31 juill. 2025	Gatx Corp, swap sur rendement total	3 981	(79)
3 000	31 juill. 2025	Gem Services Inc/Tw, swap sur rendement total	9 242	(129)
6 000	31 juill. 2025	Gemtek Technology Corp, swap sur rendement total	7 338	36
686	31 juill. 2025	General Mills Inc, swap sur rendement total	48 497	(2 491)
3 000	31 juill. 2025	Generalplus Technology Inc, swap sur rendement total	5 965	180
1 325	31 juill. 2025	Genesis Healthcare Inc, swap sur rendement total	53 154	1 467
218	31 juill. 2025	Genexine Co Ltd, swap sur rendement total	1 041	(37)
20 300	31 juill. 2025	Gentera Sab De Cv, swap sur rendement total	59 171	4 173
1 670	31 juill. 2025	Geovision Inc, swap sur rendement total	3 921	105
211	31 juill. 2025	Gibraltar Industries Inc, swap sur rendement total	16 987	60
87	31 juill. 2025	Global Industrial Co, swap sur rendement total	3 206	103
2 000	31 juill. 2025	Global Pmx Co Ltd, swap sur rendement total	11 482	2 832
4 772	31 juill. 2025	Global Tax Free Co Ltd, swap sur rendement total	33 291	5 207
351	31 juill. 2025	Globalstar Inc, swap sur rendement total	11 279	2 406
54	31 juill. 2025	Globe Life Inc, swap sur rendement total	9 158	125
12 000	31 juill. 2025	Globe Union Industrial Corp, swap sur rendement total	5 755	(202)
1 038	31 juill. 2025	Gogo Inc, swap sur rendement total	20 792	3 867
102	31 juill. 2025	Gohealth Inc., cat. A swap sur rendement total	772	3
3 000	31 juill. 2025	Gold Circuit Electronics Ltd, swap sur rendement total	42 141	4 470
1 124	31 juill. 2025	Golfzon Newdin Holding Co Ltd, swap sur rendement total	6 346	154
6 000	31 juill. 2025	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	12 539	736
487	31 juill. 2025	Goodrx Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 309	696
4 311	31 juill. 2025	Grab Holdings Ltd, cat. A, swap sur rendement total	29 588	838
246	31 juill. 2025	Granite Construction Inc, swap sur rendement total	31 432	1 298
553	31 juill. 2025	Great Lakes Dredge & Dock Co, swap sur rendement total	9 198	732
2 000	31 juill. 2025	Greatek Electronics Inc, swap sur rendement total	5 386	181
36	31 juill. 2025	Green Cross Holdings Corp, swap sur rendement total	583	(3)
255	31 juill. 2025	Green Dot Corp, cat. A, swap sur rendement total	3 751	524
258	31 juill. 2025	Greenlight Capital Re Ltd, A, swap sur rendement total	5 059	(43)
900	31 juill. 2025	Grendene Sa, swap sur rendement total	1 243	81
1 577	31 juill. 2025	Grid Dynamics Holdings Inc, swap sur rendement total	24 853	(2 206)
1 733	31 juill. 2025	Groupon Inc, swap sur rendement total	79 098	9 967
8 700	31 juill. 2025	Grupo Mateus Sa, swap sur rendement total	17 999	1 322
1 000	31 juill. 2025	Grupo Sbf Sa, swap sur rendement total	3 064	117
400	31 juill. 2025	Grupo Traxion Sab De Cv, swap sur rendement total	507	(37)
246	31 juill. 2025	Gs Engineering & Construct, swap sur rendement total	5 146	(387)
212	31 juill. 2025	Gsi Technology Inc, swap sur rendement total	972	63
8 100	31 juill. 2025	Guararapes Confeccoes Sa, swap sur rendement total	17 395	810
163	31 juill. 2025	Guidewire Software Inc, swap sur rendement total	52 367	4 143
1 092	31 juill. 2025	Gulf Insurance Group, swap sur rendement total	10 544	329
264	31 juill. 2025	Gwangjushinsegae Co Ltd, swap sur rendement total	7 971	339
1 319	31 juill. 2025	H.S. Industries Co Ltd, swap sur rendement total	6 216	(73)
18 027	31 juill. 2025	Habib Bank Ltd, swap sur rendement total	15 530	2 020
345	31 juill. 2025	Haitai Confectionery&Foods, swap sur rendement total	2 410	12
328	31 juill. 2025	Hallador Energy Co, swap sur rendement total	7 085	(663)
65	31 juill. 2025	Hana Tour Service Inc, swap sur rendement total	3 591	12
55	31 juill. 2025	Handsome Co Ltd, swap sur rendement total	934	32
543	31 juill. 2025	Hanil Hyundai Cement Co Ltd, swap sur rendement total	10 451	1 424
908	31 juill. 2025	Hanjin Transportation Co, swap sur rendement total	18 125	(264)
18	31 juill. 2025	Hanmiglobal Co Ltd, swap sur rendement total	358	–
974	31 juill. 2025	Hansol Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	3 162	58
862	31 juill. 2025	Hansol Iones Co Ltd, swap sur rendement total	7 960	740
130	31 juill. 2025	Hansol Technics Co Ltd, swap sur rendement total	810	153
371	31 juill. 2025	Hanwha Aerospace Co Ltd, swap sur rendement total	317 167	6 804
1	31 juill. 2025	Hanwha Aerospace Co, droits, swap sur rendement total	273	273
416	31 juill. 2025	Hanwha Corporation, swap sur rendement total	39 548	8 226
7 295	31 juill. 2025	Hanwha Corporation-3P, swap sur rendement total	294 909	77 289
8 708	31 juill. 2025	Hanwha General Insurance Co, swap sur rendement total	50 567	10 261
7 189	31 juill. 2025	Hanwha Investment & Securiti, swap sur rendement total	47 906	4 582
13 966	31 juill. 2025	Hanwha Life Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	46 392	5 462
280	31 juill. 2025	Hanyang Eng Co Ltd, swap sur rendement total	5 081	563
14 181	31 juill. 2025	Harim Co Ltd, swap sur rendement total	44 176	(80)
1 584	31 juill. 2025	Harim Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	15 282	913
685	31 juill. 2025	Harmonic Inc, swap sur rendement total	8 851	314
206	31 juill. 2025	Harmony Biosciences Holdings, swap sur rendement total	8 882	(850)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
104	31 juill. 2025	Harrow Health Inc, swap sur rendement total	4 334	330
29	31 juill. 2025	Hbt Financial Inc/De, swap sur rendement total	998	68
17	31 juill. 2025	Hci Group Inc, swap sur rendement total	3 531	(409)
1 052	31 juill. 2025	Hdc Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	24 923	3 700
2 630	31 juill. 2025	Health Catalyst Inc, swap sur rendement total	13 529	(156)
880	31 juill. 2025	Healthcare Services Group, swap sur rendement total	18 047	1 056
1 843	31 juill. 2025	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	5 583	(449)
55	31 juill. 2025	Henry Schein Inc, swap sur rendement total	5 482	211
800	31 juill. 2025	Herbalife Nutrition Ltd, swap sur rendement total	9 410	855
185	31 juill. 2025	Herc Holdings Inc, swap sur rendement total	33 243	1 813
442	31 juill. 2025	Heritage Insurance Holdings, swap sur rendement total	15 042	232
886	31 juill. 2025	Heungkuk Fire & Marine Insur, swap sur rendement total	3 751	51
8 113	31 juill. 2025	Hewlett Packard Enterprise, swap sur rendement total	227 824	35 823
134	31 juill. 2025	Hf Sinclair Corp, swap sur rendement total	7 511	881
5 200	31 juill. 2025	Hibiscus Petroleum Bhd, swap sur rendement total	2 646	(166)
1 000	31 juill. 2025	Him International Music Inc, swap sur rendement total	4 350	(209)
416	31 juill. 2025	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	15 854	2 432
426	31 juill. 2025	Hitejinro Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	4 484	118
1 000	31 juill. 2025	Hitron Technology Inc, swap sur rendement total	1 050	80
30	31 juill. 2025	Home Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 120	49
2 500	31 juill. 2025	Hongda Xingye Co Ltd, A, swap sur rendement total	–	–
678	31 juill. 2025	Horace Mann Educators, swap sur rendement total	39 753	(589)
232	31 juill. 2025	Horizon Bancorp Inc/In, swap sur rendement total	4 869	154
50	31 juill. 2025	Hsd Engine Co Ltd, swap sur rendement total	1 434	55
6 000	31 juill. 2025	Hua Nan Financial Holdings C, swap sur rendement total	7 618	399
6	31 juill. 2025	Humasis Co Ltd, swap sur rendement total	9	(2)
198	31 juill. 2025	Humedix Co Ltd, swap sur rendement total	11 378	623
1 016	31 juill. 2025	Huneed Technologies, swap sur rendement total	9 239	472
3 660	31 juill. 2025	Huntsman Corp, swap sur rendement total	52 038	(3 796)
143	31 juill. 2025	Huons Co Ltd, swap sur rendement total	4 001	(71)
14	31 juill. 2025	Huons Global Co Ltd, swap sur rendement total	627	(26)
74	31 juill. 2025	Hutchmed China, CAAÉ, swap sur rendement total	1 520	108
112	31 juill. 2025	Huvis Corp, swap sur rendement total	339	4
59	31 juill. 2025	Hyosung Corporation, swap sur rendement total	4 538	318
115	31 juill. 2025	Hyosungitx Co Ltd, swap sur rendement total	1 573	6
198	31 juill. 2025	Hyundai Corporation Holdings, swap sur rendement total	2 603	86
86	31 juill. 2025	Hyundai Corporation, swap sur rendement total	2 514	254
36	31 juill. 2025	Hyundai Dept Store Co, swap sur rendement total	2 744	78
653	31 juill. 2025	Hyundai Elevator Co, swap sur rendement total	56 615	5 948
187	31 juill. 2025	Hyundai Engineering & Const, swap sur rendement total	14 799	112
1 951	31 juill. 2025	Hyundai Ezwel Co Ltd, swap sur rendement total	13 277	1 349
8 094	31 juill. 2025	Hyundai Greenfood Co Ltd, swap sur rendement total	73 112	12 004
172	31 juill. 2025	Hyundai Heavy Industries Co, swap sur rendement total	74 302	2 408
7	31 juill. 2025	Hyundai Home Shopping Networ, swap sur rendement total	399	14
142	31 juill. 2025	Hyundai Livart Co Ltd, swap sur rendement total	1 128	19
1 477	31 juill. 2025	Hyundai Marine & Fire Ins Co, swap sur rendement total	39 384	2 554
223	31 juill. 2025	Hyundai Mipo Dockyard, swap sur rendement total	47 436	4 633
5 191	31 juill. 2025	Hyundai Motor Securities Co, swap sur rendement total	42 075	3 323
1 315	31 juill. 2025	Hyundai Rotem Company, swap sur rendement total	260 500	49 593
22	31 juill. 2025	Hyvision System Inc, swap sur rendement total	325	(11)
249	31 juill. 2025	Icf International Inc, swap sur rendement total	28 829	(469)
41	31 juill. 2025	Ichor Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 099	213
671	31 juill. 2025	Idacorp Inc, swap sur rendement total	105 704	(3 609)
4 000	31 juill. 2025	Iei Integration Corp, swap sur rendement total	14 544	(1 331)
762	31 juill. 2025	Il Dong Pharmaceutical Co Lt, swap sur rendement total	9 656	148
167	31 juill. 2025	Ilshin Spinning Co Ltd, swap sur rendement total	1 838	41
357	31 juill. 2025	Incross Co Ltd, swap sur rendement total	3 135	(47)
3 000	31 juill. 2025	Indika Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	345	(21)
1 646	31 juill. 2025	Infinitt Healthcare Co Ltd, swap sur rendement total	11 101	742
23 000	31 juill. 2025	Infortrend Technology Inc, swap sur rendement total	23 940	(949)
247	31 juill. 2025	Infusystem Holdings Inc, swap sur rendement total	2 103	148
5	31 juill. 2025	Ing Bank Slaski Sa, swap sur rendement total	590	44
1 200	31 juill. 2025	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	3 244	(101)
39	31 juill. 2025	Innovative Solutions & Supp, swap sur rendement total	739	141
1 333	31 juill. 2025	Innowireless Co Ltd, swap sur rendement total	28 893	1 899
1 150	31 juill. 2025	Inscobee Inc, swap sur rendement total	1 711	12
252	31 juill. 2025	Insmed Inc, swap sur rendement total	34 605	10 333
343	31 juill. 2025	Inspire Medical Systems Inc, swap sur rendement total	60 735	(4 166)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
64	31 juill. 2025	Insteel Industries Inc, swap sur rendement total	3 249	180
8 362	31 juill. 2025	Intel Corp, swap sur rendement total	255 583	31 420
31	31 juill. 2025	Intelligent Digital Integrat, swap sur rendement total	461	(13)
3 408	31 juill. 2025	Interactive Brokers Gro, cat. A, swap sur rendement total	257 668	13 366
750	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	6 306	176
4 822	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	27 174	5 846
22	31 juill. 2025	Intrepid Potash Inc, swap sur rendement total	1 073	(65)
420	31 juill. 2025	Inversiones Aguas Metropol, swap sur rendement total	527	(5)
159	31 juill. 2025	Inversiones La Construccion, swap sur rendement total	2 498	(141)
13 100	31 juill. 2025	Iochpe-Maxion S.A., swap sur rendement total	43 927	5 762
1 976	31 juill. 2025	Ionis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	106 529	15 841
1 630	31 juill. 2025	Ionq Inc, swap sur rendement total	95 571	5 848
1 153	31 juill. 2025	Iqvia Holdings Inc, swap sur rendement total	247 931	26 297
300	31 juill. 2025	Irani Sa, swap sur rendement total	548	10
202	31 juill. 2025	Irhythm Technologies Inc, swap sur rendement total	42 436	3 570
6 400	31 juill. 2025	Isa Energia Brasil Sa, swap sur rendement total	37 263	1 366
89	31 juill. 2025	Itau Corpbanca, swap sur rendement total	1 682	37
5 000	31 juill. 2025	Ite Technology Inc, swap sur rendement total	32 907	1 989
156	31 juill. 2025	Itron Inc, swap sur rendement total	28 019	3 323
310	31 juill. 2025	It'S Skin Co Ltc, swap sur rendement total	4 172	366
316	31 juill. 2025	Jack In The Box Inc, swap sur rendement total	7 528	(678)
300	31 juill. 2025	Jakks Pacific Inc, swap sur rendement total	8 506	236
426	31 juill. 2025	Jamf Holding Corp, swap sur rendement total	5 528	(597)
1 975	31 juill. 2025	Janus International Group In, swap sur rendement total	21 936	(160)
994	31 juill. 2025	Jb Financial Group Co Ltd, swap sur rendement total	20 592	(54)
260	31 juill. 2025	Jbt Marel Corp, swap sur rendement total	42 665	1 787
610	31 juill. 2025	Jcontentree Corp, swap sur rendement total	7 392	(302)
396	31 juill. 2025	Jeil Pharmaceutical Co Ltd/N, swap sur rendement total	6 064	989
658	31 juill. 2025	Jeld-Wen Holding Inc, swap sur rendement total	3 520	231
377	31 juill. 2025	Jfrog Ltd, swap sur rendement total	22 573	474
7 800	31 juill. 2025	Jhsf Participacoes Sa, swap sur rendement total	10 442	333
111	31 juill. 2025	Jin Air Co Ltd, swap sur rendement total	1 033	(14)
1 116	31 juill. 2025	Js Corp/Kr, swap sur rendement total	12 781	(19)
529	31 juill. 2025	Jw Life Science Corp, swap sur rendement total	6 341	(99)
67	31 juill. 2025	Kakaopay Corp, swap sur rendement total	5 181	1 038
1 461	31 juill. 2025	Kangwon Land Inc, swap sur rendement total	26 954	12
196	31 juill. 2025	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	4 663	322
84	31 juill. 2025	Kc Tech Co Ltd/New, swap sur rendement total	2 240	(65)
7 720	31 juill. 2025	Kec Corp, swap sur rendement total	6 172	408
1 000	31 juill. 2025	Kedge Construction Co Ltd, swap sur rendement total	3 827	144
174	31 juill. 2025	Kelly Services Inc., A, swap sur rendement total	2 780	(12)
106	31 juill. 2025	Kemper Corp, swap sur rendement total	9 335	82
58	31 juill. 2025	Kepco Plant Service & Engine, swap sur rendement total	3 514	(54)
656	31 juill. 2025	Keros Therapeutics Inc, swap sur rendement total	11 950	(834)
701	31 juill. 2025	Keysight Technologies In, swap sur rendement total	156 734	5 700
361	31 juill. 2025	Kg Chemical Corp, swap sur rendement total	1 676	24
308	31 juill. 2025	Kginicis Co Ltd, swap sur rendement total	3 357	(49)
360	31 juill. 2025	Kgmobilians Co Ltd, swap sur rendement total	1 974	(49)
47	31 juill. 2025	Kh Vatec Co Ltd, swap sur rendement total	498	(11)
2 000	31 juill. 2025	Kindom Development Corp, swap sur rendement total	4 705	(372)
1 178	31 juill. 2025	Kinetik Holdings Inc, A, swap sur rendement total	70 805	(1 046)
302	31 juill. 2025	Kiniksa Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	11 402	88
14 753	31 juill. 2025	Kinko Optical Co Ltd, swap sur rendement total	17 077	(672)
21 000	31 juill. 2025	Kinpo Electronics Inc, swap sur rendement total	19 849	(804)
16	31 juill. 2025	Kinsale Capital Group Inc, swap sur rendement total	10 565	223
5	31 juill. 2025	Kinx Inc, swap sur rendement total	494	11
286	31 juill. 2025	Kisco Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	7 649	807
113	31 juill. 2025	Kiwoom Securities Co Ltd, swap sur rendement total	26 087	(213)
234	31 juill. 2025	Knj Co Ltd, swap sur rendement total	4 341	253
6 490	31 juill. 2025	Kohat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	11 837	(311)
1 389	31 juill. 2025	Kolon Corp, swap sur rendement total	71 276	19 827
38	31 juill. 2025	Kolon Global Corp, swap sur rendement total	386	28
292	31 juill. 2025	Kolon Life Science Inc, swap sur rendement total	10 362	1 300
151	31 juill. 2025	Koninklijke Philips Nvr- Ny, swap sur rendement total	4 941	177
3 841	31 juill. 2025	Korea Cast Iron Pipe Indus, swap sur rendement total	27 144	(163)
88	31 juill. 2025	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	7 434	463
860	31 juill. 2025	Korea Information&Communicat, swap sur rendement total	8 514	(1 202)
54	31 juill. 2025	Korea Investment Holdings Co, swap sur rendement total	7 600	(89)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
668	31 juill. 2025	Korea Line Corp, swap sur rendement total	1 096	17
19 581	31 juill. 2025	Korea Real Estate Invest, swap sur rendement total	24 142	164
642	31 juill. 2025	Korea Shipbuilding & Offshor, swap sur rendement total	236 884	31 291
964	31 juill. 2025	Korean Reinsurance Co, swap sur rendement total	9 952	(24)
17 129	31 juill. 2025	Kot Addu Power Company Ltd, swap sur rendement total	2 716	21
2 930	31 juill. 2025	Kroger Co, swap sur rendement total	286 775	13 002
448	31 juill. 2025	Kss Line Ltd, swap sur rendement total	4 295	(136)
3 009	31 juill. 2025	Kt Skylife Co Ltd, swap sur rendement total	15 258	498
2 293	31 juill. 2025	Ktb Investment & Securities, swap sur rendement total	8 276	88
357	31 juill. 2025	Kumho Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	1 213	18
257	31 juill. 2025	Kwang Dong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	1 531	85
2 842	31 juill. 2025	Kyeryong Const Indust Co Ltd, swap sur rendement total	59 021	(443)
1 046	31 juill. 2025	Kyndryl Holdings Inc, swap sur rendement total	59 888	3 968
401	31 juill. 2025	Kyobo Securities Co Ltd, swap sur rendement total	3 428	63
852 704	31 juill. 2025	Latam Airlines Group Sa, swap sur rendement total	23 558	1 376
23	31 juill. 2025	Lcnb Corporation, swap sur rendement total	456	(1)
2 903	31 juill. 2025	Leadcorp Inc/The, swap sur rendement total	14 267	(2 411)
155	31 juill. 2025	Leeno Industrial Inc, swap sur rendement total	7 954	74
1 000	31 juill. 2025	Lelon Electronics Corp, swap sur rendement total	3 547	(8)
447	31 juill. 2025	Lemonade Inc, swap sur rendement total	26 721	6 215
445	31 juill. 2025	Lf Corp, swap sur rendement total	8 129	739
572	31 juill. 2025	Lg Hausys Ltd, swap sur rendement total	17 501	(485)
381	31 juill. 2025	Lg Uplus Corp, swap sur rendement total	5 493	160
8 000	31 juill. 2025	Lida Holdings Ltd, swap sur rendement total	8 551	(418)
251	31 juill. 2025	Lifemd Inc, swap sur rendement total	4 665	471
58	31 juill. 2025	Lifevantage Corp, swap sur rendement total	1 035	(1)
905	31 juill. 2025	Lig Nex1 Co Ltd, swap sur rendement total	492 675	97 670
49	31 juill. 2025	Light & Wonder Inc, swap sur rendement total	6 436	391
71	31 juill. 2025	Limbach Holdings Inc, swap sur rendement total	13 573	1 104
100	31 juill. 2025	Lincoln Educational Services, swap sur rendement total	3 145	(113)
384	31 juill. 2025	Lindblad Expeditions Holding, swap sur rendement total	6 115	594
143	31 juill. 2025	Lionsgate Studios Corp, swap sur rendement total	1 134	(282)
290	31 juill. 2025	Liquidity Services Inc, swap sur rendement total	9 335	54
967	31 juill. 2025	Livanova Plc, swap sur rendement total	59 403	2 130
235	31 juill. 2025	Live Nation Entertainment In, swap sur rendement total	48 509	2 359
237	31 juill. 2025	Liveramp Holdings Inc, swap sur rendement total	10 685	110
400	31 juill. 2025	Lojas Quero Quero S/A, swap sur rendement total	264	(12)
3 000	31 juill. 2025	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	2 296	(140)
61	31 juill. 2025	Lot Vacuum Co Ltd, swap sur rendement total	583	41
172	31 juill. 2025	Lotte Data Communication Co, swap sur rendement total	3 980	(357)
514	31 juill. 2025	Lotte Himart Co Ltd, swap sur rendement total	4 384	282
3 957	31 juill. 2025	Lotte Non-Life Insurance Co, swap sur rendement total	7 200	772
18	31 juill. 2025	Lotte Rental Co Ltd, swap sur rendement total	622	5
20	31 juill. 2025	Lotte Shopping Co - swap sur rendement total	1 520	(37)
263	31 juill. 2025	Lotte Tour Development Co Lt, swap sur rendement total	4 704	305
1 136	31 juill. 2025	Lowe'S Cos Inc, swap sur rendement total	343 914	(6 869)
248	31 juill. 2025	Ls Cable & System Asia Ltd, swap sur rendement total	8 638	632
203	31 juill. 2025	Ls Corp, swap sur rendement total	40 316	8 229
33 521	31 juill. 2025	Lucky Cement, swap sur rendement total	57 250	2 795
3 151	31 juill. 2025	Lumen Technologies Inc, swap sur rendement total	18 832	1 870
156	31 juill. 2025	Lumentum Holdings Inc, swap sur rendement total	20 235	4 159
64	31 juill. 2025	Luxfer Holdings Plc, swap sur rendement total	1 064	62
6 883	31 juill. 2025	Lyft Inc., A, swap sur rendement total	148 016	4 313
410	31 juill. 2025	Macrogenics Inc, swap sur rendement total	677	(87)
25 000	31 juill. 2025	Macronix International, swap sur rendement total	24 797	(85)
141	31 juill. 2025	Maeil Dairies Co Ltd, swap sur rendement total	5 331	142
2 364	31 juill. 2025	Magnite Inc, swap sur rendement total	77 803	24 841
516	31 juill. 2025	Magni-Tech Industries Bhd, swap sur rendement total	363	19
1 449	31 juill. 2025	Magnolia Oil & Gas Corp., A, swap sur rendement total	44 447	1 791
8	31 juill. 2025	Mah Sing Group Bhd, swap sur rendement total	4	–
33	31 juill. 2025	Mainstreet Bancshares Inc, swap sur rendement total	851	(4)
102	31 juill. 2025	Makus Inc, swap sur rendement total	1 628	183
25	31 juill. 2025	Manitowoc Company Inc, swap sur rendement total	410	50
104 300	31 juill. 2025	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	208 535	27 248
31 100	31 juill. 2025	Marfrig Global Foods Sa, swap sur rendement total	178 887	(10 041)
133	31 juill. 2025	Marketaxess Holdings Inc, swap sur rendement total	40 531	1 116
4 000	31 juill. 2025	Marketech International Corp, swap sur rendement total	35 288	3 608
1 390	31 juill. 2025	Marqeta Inc, A, swap sur rendement total	11 057	817

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
7	31 juill. 2025	Marriott Vacations World, swap sur rendement total	691	58
2 723	31 juill. 2025	Marvell Technology Group Ltd, swap sur rendement total	287 582	62 032
15 300	31 juill. 2025	Matahari Department Store Tb, swap sur rendement total	2 179	(62)
201	31 juill. 2025	Matrix Service Co, swap sur rendement total	3 705	342
3 000	31 juill. 2025	Maxigen Biotech Inc, swap sur rendement total	5 993	37
36 832	31 juill. 2025	Mcb Bank Ltd, swap sur rendement total	51 059	1 691
322	31 juill. 2025	Mcnex Co Ltd, swap sur rendement total	8 797	64
1 000	31 juill. 2025	Medeon Biodesign Inc, swap sur rendement total	5 951	879
20 000	31 juill. 2025	Mediatek Inc, swap sur rendement total	1 166 918	14 280
155	31 juill. 2025	Mednax Inc, swap sur rendement total	3 035	32
618	31 juill. 2025	Medpace Holdings Inc, swap sur rendement total	264 666	14 999
5 154	31 juill. 2025	Meezan Bank Ltd, swap sur rendement total	8 228	481
32 200	31 juill. 2025	Meliuz Sa – On, swap sur rendement total	57 667	(2 389)
98	31 juill. 2025	Mercator Medical Sa, swap sur rendement total	1 733	126
3 000	31 juill. 2025	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	1 722	(56)
78	31 juill. 2025	Mercury General Corp, swap sur rendement total	7 167	280
48	31 juill. 2025	Mercury Systems Inc, swap sur rendement total	3 528	139
2 055	31 juill. 2025	Meritz Financial Group Inc, swap sur rendement total	233 068	5 292
989	31 juill. 2025	Mgm Resorts International, swap sur rendement total	46 409	3 199
65	31 juill. 2025	Mid Penn Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 501	129
9 000	31 juill. 2025	Min Aik Technology Co Ltd, swap sur rendement total	8 948	(481)
2	31 juill. 2025	Minerva Sa-Rts, swap sur rendement total	–	–
2 270	31 juill. 2025	Minwise Co Ltd, swap sur rendement total	32 908	3 624
2 634	31 juill. 2025	Mirae Asset Daewoo Co Ltd, swap sur rendement total	56 959	11 201
10 815	31 juill. 2025	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	68 907	8 519
490	31 juill. 2025	Mirion Technologies Inc, swap sur rendement total	14 395	1 579
631	31 juill. 2025	Mirum Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	43 816	5 398
21 000	31 juill. 2025	Mitac Holdings Corp, swap sur rendement total	65 184	7 927
858	31 juill. 2025	Mitek Systems Inc, swap sur rendement total	11 590	557
555	31 juill. 2025	Monro Inc, swap sur rendement total	11 291	(360)
185	31 juill. 2025	Montrose Environmental Group, swap sur rendement total	5 526	578
78	31 juill. 2025	Morgan Stanley, swap sur rendement total	14 992	1 034
1 510	31 juill. 2025	Mosaic Co/The, swap sur rendement total	75 163	432
2 000	31 juill. 2025	Mosel Vitelic Inc, swap sur rendement total	2 054	(59)
610	31 juill. 2025	Motonic Corp, swap sur rendement total	6 322	(32)
10 300	31 juill. 2025	Moura Dubeux Engenharia S/A, swap sur rendement total	59 659	6 873
9 200	31 juill. 2025	Movida Participacoes Sa, swap sur rendement total	16 199	935
3 000	31 juill. 2025	Mpi Corp, swap sur rendement total	132 328	19 106
1 560	31 juill. 2025	Muhak Co Ltd, swap sur rendement total	12 220	(194)
107	31 juill. 2025	Multicampus Co Ltd, swap sur rendement total	3 813	245
400	31 juill. 2025	Multilaser Industrial Sa, swap sur rendement total	109	9
10 500	31 juill. 2025	Multiplan Empreendimentos, swap sur rendement total	72 978	5 223
708	31 juill. 2025	Murphy Oil Corp, swap sur rendement total	21 736	1 444
94	31 juill. 2025	Myr Group Inc/Delaware, swap sur rendement total	23 273	3 083
2 098	31 juill. 2025	Myriad Genetics Inc, swap sur rendement total	15 201	3 163
53	31 juill. 2025	N B T Bancorp Inc, swap sur rendement total	3 005	(33)
270	31 juill. 2025	Nahdi Medical Co, swap sur rendement total	12 544	521
1 000	31 juill. 2025	Nak Sealing Technologies Cor, swap sur rendement total	5 298	(34)
161	31 juill. 2025	Natera Inc, swap sur rendement total	37 113	2 338
14	31 juill. 2025	National Healthcare Corp, swap sur rendement total	2 056	60
208	31 juill. 2025	Natural Grocers By Vitamin C, swap sur rendement total	11 140	(2 769)
83	31 juill. 2025	Naver Corp, swap sur rendement total	21 965	484
119	31 juill. 2025	Ncino Inc, swap sur rendement total	4 542	256
1 238	31 juill. 2025	Neopharm Co Ltd, swap sur rendement total	17 872	266
29	31 juill. 2025	Neowiz, swap sur rendement total	737	13
513	31 juill. 2025	Neptune Co, swap sur rendement total	4 624	159
336	31 juill. 2025	Nerdwallet Inc, cat. A, swap sur rendement total	5 029	181
2 209	31 juill. 2025	Netapp Inc, swap sur rendement total	321 161	20 707
473	31 juill. 2025	Netflix Inc, swap sur rendement total	864 286	81 956
7	31 juill. 2025	Netmarble Corp, swap sur rendement total	438	29
779	31 juill. 2025	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	133 602	2 365
344	31 juill. 2025	Nexen Corp, swap sur rendement total	2 195	173
121	31 juill. 2025	Nexen Tire Corp, swap sur rendement total	744	(47)
3 500	31 juill. 2025	Nexg Bhd, swap sur rendement total	420	(2)
1 514	31 juill. 2025	Nh Investment & Securities C, swap sur rendement total	30 511	(204)
71	31 juill. 2025	Nhn Corp, swap sur rendement total	2 101	712
522	31 juill. 2025	Nhn Kcp Corp, swap sur rendement total	5 773	358
4 510	31 juill. 2025	Niagen Bioscience Inc, swap sur rendement total	88 678	21 861

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
632	31 juill. 2025	Nice Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	8 053	156
308	31 juill. 2025	Nice Information & Telecom, swap sur rendement total	6 722	(49)
170	31 juill. 2025	Nice Information Service Co, swap sur rendement total	2 800	272
684	31 juill. 2025	Nike Inc, cat. B, swap sur rendement total	66 676	9 890
25 436	31 juill. 2025	Nishat Mills Ltd, swap sur rendement total	15 394	2 012
355	31 juill. 2025	Nlight Inc, swap sur rendement total	9 533	2 178
259	31 juill. 2025	Nong Woo Bio Co Ltd, swap sur rendement total	2 157	5
818	31 juill. 2025	Noroo Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	19 957	4 696
6 400	31 juill. 2025	North East Rubbers P, actions étrangères, swap sur rendement total	1 098	(8)
15	31 juill. 2025	Northeast Bank, swap sur rendement total	1 821	100
161	31 juill. 2025	Northfield Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 522	(53)
74	31 juill. 2025	Northwest Natural Holding Co, swap sur rendement total	4 011	(141)
1 000	31 juill. 2025	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	7 844	205
2 196	31 juill. 2025	Novarex Co Ltd, swap sur rendement total	43 658	8 387
289	31 juill. 2025	Novocure Ltd, swap sur rendement total	7 019	(539)
96	31 juill. 2025	Nu Skin Enterprises Inc, A, swap sur rendement total	1 047	(88)
1 605	31 juill. 2025	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	167 405	(932)
47	31 juill. 2025	Oci Co Ltd, swap sur rendement total	3 449	(2)
159	31 juill. 2025	Office Depot Inc, swap sur rendement total	3 933	352
61 167	31 juill. 2025	Oil & Gas Development Co Ltd, swap sur rendement total	64 861	2 423
233	31 juill. 2025	Okta Inc, swap sur rendement total	31 783	(1 192)
2 233	31 juill. 2025	Olin Corp, swap sur rendement total	61 213	1 814
1 752	31 juill. 2025	Olo Inc, cat. A, swap sur rendement total	21 276	381
63	31 juill. 2025	Omnicell Inc, swap sur rendement total	2 527	(70)
58	31 juill. 2025	One Gas Inc, swap sur rendement total	5 687	(251)
85	31 juill. 2025	One Group Hospitality Inc/Th, swap sur rendement total	470	69
267	31 juill. 2025	Onto Innovation Inc, swap sur rendement total	36 771	2 922
96	31 juill. 2025	Ooma Inc, swap sur rendement total	1 690	(104)
128	31 juill. 2025	Op Bancorp, swap sur rendement total	2 269	111
1 030	31 juill. 2025	Opko Health Inc, swap sur rendement total	1 855	(63)
430	31 juill. 2025	Oportun Financial Corp, swap sur rendement total	4 201	285
337	31 juill. 2025	Optimizerx Corp, swap sur rendement total	6 208	605
355	31 juill. 2025	Option Care Health Inc, swap sur rendement total	15 733	(154)
205	31 juill. 2025	Orange Polska Sa, swap sur rendement total	750	28
384	31 juill. 2025	Organogenesis Holdings Inc, swap sur rendement total	1 918	469
8 409	31 juill. 2025	Orientbio Inc, swap sur rendement total	6 782	(2 854)
120	31 juill. 2025	Orion Group Holdings Inc, swap sur rendement total	1 485	131
458	31 juill. 2025	Orion Holdings, swap sur rendement total	10 158	1 506
5 611	31 juill. 2025	Oscar Health Inc, cat. A, swap sur rendement total	164 149	56 777
1 091	31 juill. 2025	Owens & Minor Inc, swap sur rendement total	13 547	3 687
27	31 juill. 2025	Owens-Illinois Inc, swap sur rendement total	543	47
1 000	31 juill. 2025	Pacific Hospital Supply Co, swap sur rendement total	4 448	234
365	31 juill. 2025	Pacira Biosciences Inc, swap sur rendement total	11 903	(1 013)
1 111	31 juill. 2025	Pagerduty Inc, swap sur rendement total	23 164	1 458
15 966	31 juill. 2025	Pakistan Petroleum Ltd, swap sur rendement total	13 062	251
651	31 juill. 2025	Panagene Inc, swap sur rendement total	1 300	(288)
310	31 juill. 2025	Par Technology Corp/Del, swap sur rendement total	29 343	1 512
96	31 juill. 2025	Paradise Co Ltd, swap sur rendement total	1 478	45
166	31 juill. 2025	Paramount Group Inc, swap sur rendement total	1 382	5
4 585	31 juill. 2025	Parque Arauco S.A., swap sur rendement total	13 198	189
890	31 juill. 2025	Paylocity Holding Corp, swap sur rendement total	220 038	(12 641)
343	31 juill. 2025	Paypal Holdings Inc, swap sur rendement total	34 784	1 605
858	31 juill. 2025	Paysign Inc, swap sur rendement total	8 429	3 201
461	31 juill. 2025	Pcb Bancorp, swap sur rendement total	13 197	990
10 613	31 juill. 2025	Pchome Online Inc, swap sur rendement total	17 041	(1 181)
389	31 juill. 2025	Pdf Solutions Inc, swap sur rendement total	11 348	1 920
1 323	31 juill. 2025	Peabody Energy Corp, swap sur rendement total	24 226	345
248	31 juill. 2025	Pegasystems Inc, swap sur rendement total	18 317	1 607
16 614	31 juill. 2025	Peloton Interactive Inc, A, swap sur rendement total	157 328	(4 137)
158	31 juill. 2025	Penguin Solutions Inc, swap sur rendement total	4 271	428
2 368	31 juill. 2025	Penn National Gaming Inc, swap sur rendement total	57 740	9 650
280	31 juill. 2025	Perimeter Solutions Sa, swap sur rendement total	5 318	690
2 834	31 juill. 2025	Petco Health And Wellness Co, swap sur rendement total	10 944	(3 297)
13	31 juill. 2025	Pharma Research Products Co, swap sur rendement total	6 468	295
101	31 juill. 2025	Pharmicell Co Ltd, swap sur rendement total	1 352	119
13 000	31 juill. 2025	Phihong Technology Co Ltd, swap sur rendement total	12 773	(720)
840	31 juill. 2025	Philip Morris International, swap sur rendement total	210 301	2 456
4 000	31 juill. 2025	Phison Electronics Corp, swap sur rendement total	93 914	1 147

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
656	31 juill. 2025	Phreesia Inc, swap sur rendement total	25 475	3 451
664	31 juill. 2025	Pinnacle West Capital, swap sur rendement total	81 062	(1 886)
5 000	31 juill. 2025	Pixart Imaging Inc, swap sur rendement total	53 562	3 026
3 313	31 juill. 2025	Planet Labs Pbc, swap sur rendement total	27 576	7 835
700	31 juill. 2025	Plano & Plano Desenvolviment, swap sur rendement total	2 760	283
357	31 juill. 2025	Plaza Sa Y Filiales, swap sur rendement total	1 087	16
131	31 juill. 2025	Plexus Corp, swap sur rendement total	24 187	627
195	31 juill. 2025	Polaris Inc, swap sur rendement total	10 816	337
1 000	31 juill. 2025	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	2 135	(113)
547	31 juill. 2025	Poongsan Corp, swap sur rendement total	70 972	34 816
2 042	31 juill. 2025	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	94 387	26 324
746	31 juill. 2025	Porch Group Inc, swap sur rendement total	12 001	2 478
7 200	31 juill. 2025	Positivo Tecnologia Sa, swap sur rendement total	8 156	–
112 000	31 juill. 2025	Pou Chen, swap sur rendement total	161 800	1 928
3 000	31 juill. 2025	Powerchip Semiconductor Manu, swap sur rendement total	2 156	19
2 000	31 juill. 2025	Poya International Co Ltd, swap sur rendement total	46 863	816
21	31 juill. 2025	Ppl Corp, swap sur rendement total	979	(21)
3 000	31 juill. 2025	President Chain Store Corp, swap sur rendement total	35 918	859
5 000	31 juill. 2025	Primax Electronics Ltd, swap sur rendement total	17 980	155
1 923	31 juill. 2025	Priority Technology Holdings, swap sur rendement total	20 414	(2 048)
3 600	31 juill. 2025	Profarma Distribuidora, swap sur rendement total	8 084	556
124	31 juill. 2025	Progress Software Corp, swap sur rendement total	10 802	348
206	31 juill. 2025	Pros Holdings Inc, swap sur rendement total	4 402	(549)
3 233	31 juill. 2025	Protalix Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	6 529	(333)
89	31 juill. 2025	Proto Labs Inc, swap sur rendement total	4 862	355
200	31 juill. 2025	Psk Inc/New, swap sur rendement total	3 906	1
144	31 juill. 2025	Pubmatic Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 444	137
150	31 juill. 2025	Puma Biotechnology Inc, swap sur rendement total	702	28
1 390	31 juill. 2025	Pure Storage Inc, cat. A, swap sur rendement total	109 209	7 100
109	31 juill. 2025	Q2 Holdings Inc, swap sur rendement total	13 920	856
751	31 juill. 2025	Qorvo Inc, swap sur rendement total	87 011	8 719
183	31 juill. 2025	Quad Graphics Inc, swap sur rendement total	1 411	(50)
3 300	31 juill. 2025	Qualicorp Sa, swap sur rendement total	1 571	(114)
100	31 juill. 2025	Qualitas Controladora Sab Cv, swap sur rendement total	1 401	(74)
490	31 juill. 2025	Quanta Services Inc, swap sur rendement total	252 786	22 534
426	31 juill. 2025	Quest Diagnostics Inc, swap sur rendement total	104 415	3 293
188	31 juill. 2025	Quidel Corp, swap sur rendement total	7 393	(503)
188	31 juill. 2025	Quinenco S.A., swap sur rendement total	1 005	21
288	31 juill. 2025	Rabigh Refining And Petroche, swap sur rendement total	757	54
51	31 juill. 2025	Radiant Logistics Inc, swap sur rendement total	423	8
3 000	31 juill. 2025	Radium Life Tech Co Ltd, swap sur rendement total	1 708	(158)
33	31 juill. 2025	Radware Ltd, swap sur rendement total	1 326	272
169 600	31 juill. 2025	Ramayana Lestari Sentosa Pt, swap sur rendement total	5 729	(64)
104	31 juill. 2025	Rambus Inc, swap sur rendement total	9 085	1 470
11 200	31 juill. 2025	Randon Participacoes Sa, actions priv., swap sur rendement total	25 066	702
21	31 juill. 2025	Rcm Technologies Inc, swap sur rendement total	675	17
2 631	31 juill. 2025	Realreal Inc/The, swap sur rendement total	17 196	(3 161)
14 000	31 juill. 2025	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	370 520	24 003
17 000	31 juill. 2025	Rechi Precision Co Ltd, swap sur rendement total	19 322	(3 774)
1 600	31 juill. 2025	Regional Container Line Pcl, swap sur rendement total	1 732	(23)
1 097	31 juill. 2025	Remitly Global Inc, swap sur rendement total	28 096	(3 992)
59	31 juill. 2025	Renaissancere Holdings Ltd, swap sur rendement total	19 555	(597)
2 520	31 juill. 2025	Rent-A-Center Inc, swap sur rendement total	87 648	8 484
90	31 juill. 2025	Repro Medsystems Inc, swap sur rendement total	440	107
16	31 juill. 2025	Republic Bancorp Inc., cat. A, swap sur rendement total	1 606	104
647	31 juill. 2025	Resideo Technologies Inc, swap sur rendement total	19 475	1 135
200	31 juill. 2025	Resmed Inc, swap sur rendement total	70 408	3 359
976	31 juill. 2025	Rexford Industrial Realty In, swap sur rendement total	47 943	843
321	31 juill. 2025	Rfhic Corp, swap sur rendement total	8 818	954
1 331	31 juill. 2025	Ribbon Communications Inc, swap sur rendement total	7 283	1 123
190	31 juill. 2025	Rimini Street Inc, swap sur rendement total	977	184
834	31 juill. 2025	Ring Energy Inc, swap sur rendement total	904	61
2 392	31 juill. 2025	Ringcentral Inc, cat. A, swap sur rendement total	92 531	7 593
48 566	31 juill. 2025	Ripley Corp Sa, swap sur rendement total	30 770	464
165	31 juill. 2025	Riskified Ltd, A, swap sur rendement total	1 123	(10)
28 672	31 juill. 2025	Ritek Corporation, swap sur rendement total	13 450	361
1 249	31 juill. 2025	Rithm Capital Corp, swap sur rendement total	19 667	596
2 451	31 juill. 2025	Rivian Automotive Inc, A, swap sur rendement total	45 952	(2 817)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
4 266	31 juill. 2025	Roblox Corp, cat. A, swap sur rendement total	612 365	104 043
943	31 juill. 2025	Rocket Lab Usa Inc, swap sur rendement total	46 026	10 294
24	31 juill. 2025	Rockwell Automation Inc, swap sur rendement total	10 878	507
32	31 juill. 2025	Rocky Brands Inc, swap sur rendement total	969	(29)
1 346	31 juill. 2025	Roku Inc, swap sur rendement total	161 420	27 805
148	31 juill. 2025	Root Inc/Oh, cat. A, swap sur rendement total	25 843	(705)
1 000	31 juill. 2025	Ruentex Engineering & Constr, swap sur rendement total	8 145	(67)
557	31 juill. 2025	S&T Dynamics Co Ltd, swap sur rendement total	28 975	5 659
875	31 juill. 2025	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	51 163	5 925
56	31 juill. 2025	S&T Motiv Co Ltd, swap sur rendement total	1 767	17
19	31 juill. 2025	S-1 Corporation, swap sur rendement total	1 314	19
835	31 juill. 2025	Sabra Health Care Reit Inc, swap sur rendement total	21 010	1 022
4 489	31 juill. 2025	Sabre Corp, swap sur rendement total	19 356	3 867
134	31 juill. 2025	Sajo Industries Co Ltd, swap sur rendement total	8 578	1 892
5 436	31 juill. 2025	Salfacorp Sa, swap sur rendement total	5 933	204
31	31 juill. 2025	Sam Young Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	350	(5)
102	31 juill. 2025	Sam Yung Trading Co Ltd, swap sur rendement total	1 630	46
195	31 juill. 2025	Samchully Co Ltd, swap sur rendement total	25 713	(257)
128	31 juill. 2025	Samhwa Paints Industrial Co, swap sur rendement total	790	24
1 900	31 juill. 2025	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	21 395	1 786
229	31 juill. 2025	Samjin Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	4 343	19
605	31 juill. 2025	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	12 991	240
218	31 juill. 2025	Samsung Card Co, swap sur rendement total	10 857	201
926	31 juill. 2025	Samsung Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	1 599	(33)
301	31 juill. 2025	Samyang Holdings Corp, swap sur rendement total	26 461	2 979
22 000	31 juill. 2025	San Far Property Ltd, swap sur rendement total	20 640	(600)
110	31 juill. 2025	Sandridge Energy Inc, swap sur rendement total	1 624	146
1 320	31 juill. 2025	Sarepta Therapeutics Inc, swap sur rendement total	30 799	(35 579)
1 492	31 juill. 2025	Satrec Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	71 446	(459)
3 269	31 juill. 2025	Saudi Electricity Co, swap sur rendement total	17 483	591
4 870	31 juill. 2025	Savola, swap sur rendement total	49 150	1 964
23	31 juill. 2025	Sba Communications Corp, swap sur rendement total	7 370	62
9 160	31 juill. 2025	Schlumberger Ltd, swap sur rendement total	426 022	10 115
50	31 juill. 2025	Scholastic Corp, swap sur rendement total	1 431	249
1 123	31 juill. 2025	Science Applications Inte, swap sur rendement total	172 556	(5 128)
86	31 juill. 2025	Scorpio Tankers Inc, swap sur rendement total	4 592	(88)
2 130	31 juill. 2025	Sea Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	464 847	(2 887)
1 000	31 juill. 2025	Sea Sonic Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	3 389	(82)
1	31 juill. 2025	Seaboard Corp, swap sur rendement total	3 904	238
320	31 juill. 2025	Seah Steel Corp/New, swap sur rendement total	50 133	(3 413)
922	31 juill. 2025	Sebang Co Ltd, swap sur rendement total	13 766	1 124
619	31 juill. 2025	Sebo Manufacturing Engineer, swap sur rendement total	7 857	1 207
4 030	31 juill. 2025	Sejin Heavy Industries Co Lt, swap sur rendement total	46 478	(141)
891	31 juill. 2025	Sejong Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	4 083	129
609	31 juill. 2025	Select Medical Holdings Corp, swap sur rendement total	12 614	(137)
478	31 juill. 2025	Selectquote Inc, swap sur rendement total	1 552	132
1 001	31 juill. 2025	Semrush Holdings Inc, A, swap sur rendement total	12 361	(1 130)
1 347	31 juill. 2025	Semtech Corp, swap sur rendement total	82 966	14 107
10 198	31 juill. 2025	Seohee Construction Co Ltd, swap sur rendement total	17 642	(549)
199	31 juill. 2025	Seoul City Gas Co Ltd, swap sur rendement total	11 495	(341)
25 100	31 juill. 2025	Ser Educacional Sa, swap sur rendement total	57 498	(3 673)
27 000	31 juill. 2025	Sesoda Corp, swap sur rendement total	38 313	(3 032)
135	31 juill. 2025	Settle Bank Inc/Korea, swap sur rendement total	3 164	(128)
358	31 juill. 2025	Shanghai Rightongene Biote, A, swap sur rendement total	1 725	73
1 700	31 juill. 2025	Shenzhen Maxonic Automatio, A, swap sur rendement total	2 930	199
1 000	31 juill. 2025	Shih Wei Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	705	(66)
1 962	31 juill. 2025	Shin Poong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	30 323	6 628
232	31 juill. 2025	Shinsegae Food Co Ltd, swap sur rendement total	9 168	918
2 065	31 juill. 2025	Shinsegae Information & Comm, swap sur rendement total	39 845	12 374
18	31 juill. 2025	Shinyoung Securities Co Ltd, swap sur rendement total	2 196	83
94	31 juill. 2025	Shoe Carnival Inc, swap sur rendement total	2 400	(74)
471	31 juill. 2025	Shore Bancshares Inc, swap sur rendement total	10 103	757
2 700	31 juill. 2025	Shouhang High-Tech Energy, A, swap sur rendement total	194	194
321	31 juill. 2025	Si-Bone Inc, swap sur rendement total	8 243	(65)
72	31 juill. 2025	Silicon Laboratories Inc, swap sur rendement total	14 477	2 593
1 000	31 juill. 2025	Silicon Optronics Inc, swap sur rendement total	2 843	6
259	31 juill. 2025	Silla Co Ltd, swap sur rendement total	2 606	160
160	31 juill. 2025	Sillajen Inc, swap sur rendement total	473	(29)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
110	31 juill. 2025	Similarweb Ltd, swap sur rendement total	1 177	59
2 000	31 juill. 2025	Simplo Technology Co Ltd, swap sur rendement total	35 941	1 642
195	31 juill. 2025	Simply Good Foods Co/The, swap sur rendement total	8 405	(811)
210	31 juill. 2025	Sindoh Co Ltd, swap sur rendement total	10 734	501
4 000	31 juill. 2025	Sinon Corp, swap sur rendement total	7 795	(66)
86 000	31 juill. 2025	Sinopac Financial Holdings, swap sur rendement total	97 144	6 928
4 000	31 juill. 2025	Sirtec International Co Ltd, swap sur rendement total	5 452	117
119	31 juill. 2025	Sk Chemicals Co Ltd/New, swap sur rendement total	8 638	1 379
9	31 juill. 2025	Sk Discovery Co Ltd, swap sur rendement total	533	57
300	31 juill. 2025	Sk Networks Co Ltd, swap sur rendement total	1 355	(15)
30 641	31 juill. 2025	Sk Securities Co Ltd, swap sur rendement total	21 005	998
16	31 juill. 2025	Skillsoft Corp, swap sur rendement total	349	(90)
113	31 juill. 2025	Sm Energy Co, swap sur rendement total	3 810	149
285	31 juill. 2025	Sm Entertainment Co, swap sur rendement total	40 512	1 368
26	31 juill. 2025	Smartfinancial Inc, swap sur rendement total	1 198	67
27 211	31 juill. 2025	Smu Sa, swap sur rendement total	6 657	(512)
616	31 juill. 2025	Solaris Energy Infrastructur, swap sur rendement total	23 779	640
1 000	31 juill. 2025	Solteam Inc, swap sur rendement total	2 231	(129)
575	31 juill. 2025	Songwon Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	7 188	476
3 000	31 juill. 2025	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	4 635	(313)
569	31 juill. 2025	Sonos Inc, swap sur rendement total	8 393	383
13	31 juill. 2025	Southern Missouri Bancorp, swap sur rendement total	972	34
282	31 juill. 2025	Spartannash Co, swap sur rendement total	10 193	2 678
165	31 juill. 2025	Spc Samlip, swap sur rendement total	9 249	559
2 000	31 juill. 2025	Speed Tech Corp, swap sur rendement total	3 757	(280)
360	31 juill. 2025	Spok Holdings Inc, swap sur rendement total	8 685	700
1 000	31 juill. 2025	Standard Chemical & Pharma, swap sur rendement total	2 661	(22)
3 000	31 juill. 2025	Stark Technology Inc, swap sur rendement total	22 803	(44)
10	31 juill. 2025	Starz Entertainment Corp, swap sur rendement total	219	(68)
229	31 juill. 2025	Sterling Infrastructure Inc, swap sur rendement total	72 096	13 137
483	31 juill. 2025	Stoneridge Inc, swap sur rendement total	4 640	1 319
1 119	31 juill. 2025	Stratasys Ltd, swap sur rendement total	17 513	1 684
188	31 juill. 2025	Stx Engine Co Ltd, swap sur rendement total	4 075	(176)
954	31 juill. 2025	Sun Kwang Co Ltd, swap sur rendement total	19 572	(206)
150	31 juill. 2025	Sundaytoz Corp, swap sur rendement total	1 582	(47)
792	31 juill. 2025	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	7 410	567
3 009	31 juill. 2025	Sunjin Co Ltd, swap sur rendement total	37 464	6 233
2 000	31 juill. 2025	Sunny Friend Environmental T, swap sur rendement total	7 132	(144)
17 000	31 juill. 2025	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	15 037	(515)
609	31 juill. 2025	Sunrun Inc, swap sur rendement total	6 797	632
14 000	31 juill. 2025	Sunspring Metal Corp, swap sur rendement total	15 879	(388)
900	31 juill. 2025	Supalai Public Company Ltd, swap sur rendement total	549	4
158	31 juill. 2025	Supernus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	6 795	(67)
883	31 juill. 2025	Suprema Inc, swap sur rendement total	30 355	(1 352)
1 500	31 juill. 2025	Syn Prop E Tech Sa, swap sur rendement total	2 460	281
520	31 juill. 2025	Synaptics Inc, swap sur rendement total	45 992	4 149
1 000	31 juill. 2025	Syncmold Enterprise Corp, swap sur rendement total	3 518	(28)
587	31 juill. 2025	Sysco Corp, swap sur rendement total	60 665	1 637
2 000	31 juill. 2025	Systex Corp, swap sur rendement total	10 236	(423)
300	31 juill. 2025	T Rowe Price Group Inc, swap sur rendement total	39 502	993
2 000	31 juill. 2025	Ta Chen Stainless Pipe Co, swap sur rendement total	3 235	(50)
1 678	31 juill. 2025	Tabuk Cement Co, swap sur rendement total	6 789	62
5	31 juill. 2025	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	4 935	17
1 000	31 juill. 2025	Taichung Commercial Bank, swap sur rendement total	1 025	84
3 000	31 juill. 2025	Taiwan Business Bank, swap sur rendement total	2 149	125
2 000	31 juill. 2025	Taiwan Fire & Marine Insuran, swap sur rendement total	3 131	(30)
12 000	31 juill. 2025	Taiwan Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	15 655	(350)
4 000	31 juill. 2025	Taiwan Tea Corp, swap sur rendement total	2 875	(15)
2 000	31 juill. 2025	Taiwan Union Technology Corp, swap sur rendement total	21 238	5 447
1 059	31 juill. 2025	Tandem Diabetes Care Inc, swap sur rendement total	26 935	(1 820)
658	31 juill. 2025	Targa Resources Corp, swap sur rendement total	156 296	13 989
1 219	31 juill. 2025	Target Corp, swap sur rendement total	164 087	7 152
120	31 juill. 2025	Tarsus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	6 633	(425)
3 000	31 juill. 2025	Tci Co Ltd, swap sur rendement total	17 084	(351)
44	31 juill. 2025	Tectonic Therapeutic Inc, swap sur rendement total	1 193	(103)
408	31 juill. 2025	Telechips Inc, swap sur rendement total	5 655	136
54	31 juill. 2025	Telesat Corp, swap sur rendement total	1 801	614
356	31 juill. 2025	Teradyne Inc, swap sur rendement total	43 680	5 340

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
110	31 juill. 2025	Tes Co Ltd, swap sur rendement total	2 811	79
800	31 juill. 2025	Thai Oil Pcl, swap sur rendement total	908	(61)
3	31 juill. 2025	Thaicom Pcl, swap sur rendement total	1	–
376	31 juill. 2025	Theragen Etex Co Ltd, swap sur rendement total	1 128	(4)
1 900	31 juill. 2025	Thredup Inc, cat. A, swap sur rendement total	19 418	673
136	31 juill. 2025	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	13	(1)
15	31 juill. 2025	Timberland Bancorp Inc, swap sur rendement total	639	14
96	31 juill. 2025	Tiptree Inc, swap sur rendement total	3 089	173
1 000	31 juill. 2025	Ton Yi Industrial Corp, swap sur rendement total	917	(23)
1 884	31 juill. 2025	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	12 877	2 503
12 000	31 juill. 2025	Topco Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	153 753	9 696
68	31 juill. 2025	Tradeweb Markets Inc., cat. A, swap sur rendement total	13 584	133
223	31 juill. 2025	Trane Technologies Plc, swap sur rendement total	133 097	1 700
370	31 juill. 2025	Travere Therapeutics Inc, swap sur rendement total	7 472	(137)
408	31 juill. 2025	Treace Medical Concepts Inc, swap sur rendement total	3 273	61
687	31 juill. 2025	Tri Pointe Homes Inc, swap sur rendement total	29 950	2 216
1 182	31 juill. 2025	Trimble Inc, swap sur rendement total	122 544	7 058
4 100	31 juill. 2025	Trisul Sa, swap sur rendement total	7 415	(292)
1 056	31 juill. 2025	Tronox Holdings Plc, A, swap sur rendement total	7 305	(908)
99	31 juill. 2025	Trustco Bank Corp Ny, swap sur rendement total	4 563	355
36 635	31 juill. 2025	Ts Corporation, swap sur rendement total	105 998	1 358
1 476	31 juill. 2025	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	58 776	446
3 000	31 juill. 2025	Tty Biopharm Co Ltd, swap sur rendement total	10 587	266
26	31 juill. 2025	Turning Point Brands Inc, swap sur rendement total	2 691	45
992	31 juill. 2025	Tutor Perini Corp, swap sur rendement total	63 321	11 878
329	31 juill. 2025	Tym Corp, swap sur rendement total	1 768	97
430	31 juill. 2025	Ubcare Co Ltd, swap sur rendement total	1 684	(53)
1 911	31 juill. 2025	Ubiquoss Inc, swap sur rendement total	15 123	226
2 000	31 juill. 2025	Ubright Optronics Corp, swap sur rendement total	7 114	(564)
798	31 juill. 2025	Udemy Inc, swap sur rendement total	7 655	(345)
104	31 juill. 2025	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	3 822	727
5 400	31 juill. 2025	Ultrapar Participacoes Sa, swap sur rendement total	23 791	2 700
86	31 juill. 2025	Unilever Indonesia Tbk Pt, swap sur rendement total	10	(2)
11 000	31 juill. 2025	Uni-President Enterprises Co, swap sur rendement total	41 589	1 532
788	31 juill. 2025	Unisys Corp, swap sur rendement total	4 871	(215)
7 000	31 juill. 2025	Unitech Printed Circuit, swap sur rendement total	8 005	(111)
6 000	31 juill. 2025	United Alloy-Tech Co, swap sur rendement total	12 799	(514)
29 986	31 juill. 2025	United Bank Ltd, swap sur rendement total	39 782	2 706
1 000	31 juill. 2025	United Integrated Services, swap sur rendement total	29 080	3 278
395	31 juill. 2025	United Natural Foods Inc, swap sur rendement total	12 564	(3 972)
55	31 juill. 2025	United States Lime & Mineral, swap sur rendement total	7 490	(251)
344	31 juill. 2025	Uniti Group Inc, swap sur rendement total	2 028	2
4 852	31 juill. 2025	Unity Software Inc, swap sur rendement total	160 217	(12 231)
68	31 juill. 2025	Universal Electronics Inc, swap sur rendement total	614	(1)
1 590	31 juill. 2025	Upstart Holdings Inc, swap sur rendement total	140 327	37 621
835	31 juill. 2025	Upwork Inc, swap sur rendement total	15 313	(2 399)
115	31 juill. 2025	Usana Health Sciences Inc, swap sur rendement total	4 791	87
6 000	31 juill. 2025	Userjoy Technology Co Ltd, swap sur rendement total	29 126	2 010
3 900	31 juill. 2025	Valid Solucoes Sa, swap sur rendement total	25 819	608
187	31 juill. 2025	Varex Imaging Corp, swap sur rendement total	2 212	248
658	31 juill. 2025	Varonis Systems Inc, swap sur rendement total	45 565	2 602
48	31 juill. 2025	Veeva Systems Inc, cat. A, swap sur rendement total	18 862	448
346	31 juill. 2025	Veracyte Inc, swap sur rendement total	12 761	150
73	31 juill. 2025	Veritex Holdings Inc, swap sur rendement total	2 600	181
552	31 juill. 2025	Verra Mobility Corp, swap sur rendement total	19 124	1 246
213	31 juill. 2025	Vertex Inc, cat. A, swap sur rendement total	10 270	(1 272)
414	31 juill. 2025	Vertex Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	251 495	865
895	31 juill. 2025	Vertiv Holdings Co, swap sur rendement total	156 818	24 408
189	31 juill. 2025	Vf Corp, swap sur rendement total	3 030	(195)
1 000	31 juill. 2025	Via Technologies Inc, swap sur rendement total	2 894	(171)
1 014	31 juill. 2025	Vina Concha Y Toro Sa, swap sur rendement total	1 597	(90)
16	31 juill. 2025	Virtu Financial Inc., cat. A, swap sur rendement total	978	97
12	31 juill. 2025	Virtus Investment Partners, swap sur rendement total	2 970	165
165	31 juill. 2025	Vital Farms Inc, swap sur rendement total	8 672	1 470
50	31 juill. 2025	Vitzrocell Co Ltd, swap sur rendement total	1 424	11
100	31 juill. 2025	Vulcabras Azaleia Sa, swap sur rendement total	533	46
16	31 juill. 2025	Wah Seong Corp Bhd, swap sur rendement total	6	–
884	31 juill. 2025	Warby Parker Inc, cat. A, swap sur rendement total	26 452	744

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
28	31 juill. 2025	Warsaw Stock Exchange, swap sur rendement total	545	18
207	31 juill. 2025	Wayfair Inc, cat. A, swap sur rendement total	14 445	2 751
3 228	31 juill. 2025	Wct Holdings Bhd, swap sur rendement total	659	(32)
273	31 juill. 2025	Weave Communications Inc, swap sur rendement total	3 099	(508)
235	31 juill. 2025	Webzen Inc, swap sur rendement total	3 483	30
44	31 juill. 2025	Wemade Entertainment Co Ltd, swap sur rendement total	1 517	(113)
139	31 juill. 2025	Wendy'S Co/The, swap sur rendement total	2 166	(6)
98	31 juill. 2025	Werner Enterprises Inc, swap sur rendement total	3 659	176
153	31 juill. 2025	Westamerica Bancorporation, swap sur rendement total	10 113	45
415	31 juill. 2025	Whanin Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	5 138	268
51	31 juill. 2025	Willdan Group Inc, swap sur rendement total	4 350	575
1 300	31 juill. 2025	Wilson Sons Holdings Brasil, swap sur rendement total	5 698	264
167	31 juill. 2025	Wisdomtree Inc, swap sur rendement total	2 623	464
573	31 juill. 2025	Wisol Co Ltd, swap sur rendement total	3 691	47
44	31 juill. 2025	Wix.Com Ltd, swap sur rendement total	9 514	536
11 500	31 juill. 2025	Wiz Co, swap sur rendement total	23 222	3 396
476	31 juill. 2025	Wonik Ips Co Ltd, swap sur rendement total	12 693	1 702
96	31 juill. 2025	Wonik Qnc Corp, swap sur rendement total	1 736	(34)
14 463	31 juill. 2025	Woongjin Co Ltd, swap sur rendement total	40 535	7 304
1 111	31 juill. 2025	Woongjin Thinkbig Co Ltd, swap sur rendement total	2 072	124
840	31 juill. 2025	Workiva Inc, swap sur rendement total	78 456	1 052
12 000	31 juill. 2025	Xac Automation Corporation, swap sur rendement total	14 983	(1 627)
2 527	31 juill. 2025	Xeris Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	16 103	(992)
1 962	31 juill. 2025	Xerox Holdings Corp, swap sur rendement total	14 176	1 023
308	31 juill. 2025	Xometry Inc, A, swap sur rendement total	14 201	219
877	31 juill. 2025	Xperi Holding Corp, swap sur rendement total	9 466	109
117	31 juill. 2025	Xplr Infrastructure Lp, swap sur rendement total	1 309	(104)
4	31 juill. 2025	X-Trade Brokers Dom Maklersk, swap sur rendement total	123	2
523	31 juill. 2025	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	6 481	(390)
32 001	31 juill. 2025	Yc Inox Co Ltd, swap sur rendement total	33 086	(890)
456	31 juill. 2025	Yext Inc, swap sur rendement total	5 289	1 093
3 000	31 juill. 2025	Yfc-Boneagle Electric Co Ltd, swap sur rendement total	2 535	(231)
1 209	31 juill. 2025	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	52 349	4 447
772	31 juill. 2025	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	9 596	562
21 000	31 juill. 2025	Yuanta Financial Holding Co, swap sur rendement total	33 474	3 369
1 509	31 juill. 2025	Yuanta Securities Korea, swap sur rendement total	5 621	382
4 220	31 juill. 2025	Zamil Industrial Investment, swap sur rendement total	67 707	4 417
11 500	31 juill. 2025	Zamp Sa, swap sur rendement total	9 850	392
3 000	31 juill. 2025	Zeng Hsing Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	13 989	681
1 000	31 juill. 2025	Zenitron Corporation, swap sur rendement total	1 587	38
745	31 juill. 2025	Zeta Global Holdings Corp, A, swap sur rendement total	15 746	2 334
40	31 juill. 2025	Ziff Davis Inc, swap sur rendement total	1 652	(125)
1 719	31 juill. 2025	Zillow Group Inc, C, swap sur rendement total	164 308	6 327
562	31 juill. 2025	Zinus Inc, swap sur rendement total	9 643	(74)
350	31 juill. 2025	Zoetis Inc, swap sur rendement total	74 478	(6 351)
2 000	31 juill. 2025	Zongtai Real Estate Developm, swap sur rendement total	3 127	(86)
				2 265 369
		Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur		2 587 151
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	(664)	2
(5 175)	31 juill. 2025	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(21 175)	(1 942)
(278)	31 juill. 2025	Aj Bell Plc, swap sur rendement total	(2 656)	(85)
(1 315)	31 juill. 2025	Anglo American Plc, swap sur rendement total	(52 865)	1 247
(7 703)	31 juill. 2025	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(63 735)	(2 334)
(4 513)	31 juill. 2025	Associated British Foods Plc, swap sur rendement total	(175 413)	771
(3 075)	31 juill. 2025	Aston Martin Lagonda Global, swap sur rendement total	(4 600)	257
(4 480)	31 juill. 2025	Auction Technology Group, swap sur rendement total	(38 157)	(30)
(1 569)	31 juill. 2025	Auto Trader Group Plc, swap sur rendement total	(24 186)	(327)
(1 299)	31 juill. 2025	Avon Rubber Plc, swap sur rendement total	(46 878)	(3 572)
(79 268)	31 juill. 2025	Barratt Redrow Plc, swap sur rendement total	(675 729)	9 836
(3 813)	31 juill. 2025	Bloomsbury Publishing Plc, swap sur rendement total	(36 504)	172
(72)	31 juill. 2025	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(310)	(22)
(1 314)	31 juill. 2025	Brickability Group Plc, swap sur rendement total	(1 572)	164
(29 815)	31 juill. 2025	British Land Co Plc, swap sur rendement total	(215 728)	2 678
(3 942)	31 juill. 2025	C&C Group Plc, swap sur rendement total	(12 000)	(61)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(3 387)	31 juill. 2025	Cairn Energy Plc, swap sur rendement total	(14 567)	1 857
(720)	31 juill. 2025	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	(2 491)	4
(180)	31 juill. 2025	Chesnara Plc, swap sur rendement total	(1 006)	(54)
(16 248)	31 juill. 2025	Coats Group Plc, swap sur rendement total	(24 153)	(240)
(1 386)	31 juill. 2025	Crest Nicholson Holdings, swap sur rendement total	(4 839)	(88)
(22)	31 juill. 2025	Derwent London Plc, swap sur rendement total	(852)	(38)
(277)	31 juill. 2025	Diversified Energy Co Plc, swap sur rendement total	(5 615)	56
(622)	31 juill. 2025	Ekf Diagnostics Holdings Plc, swap sur rendement total	(312)	(20)
(6 591)	31 juill. 2025	Elementis Plc, swap sur rendement total	(19 719)	(1 170)
(173)	31 juill. 2025	Energean Plc, swap sur rendement total	(2 949)	31
(418)	31 juill. 2025	Essentra Plc, swap sur rendement total	(848)	(88)
(2 715)	31 juill. 2025	Fevertree Drinks Plc, swap sur rendement total	(47 416)	(2 443)
(9)	31 juill. 2025	First Derivatives Plc, swap sur rendement total	(411)	–
(336)	31 juill. 2025	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(129 674)	(11 533)
(94)	31 juill. 2025	Focusrite Plc, swap sur rendement total	(299)	(10)
(8 507)	31 juill. 2025	Frasers Group Plc, swap sur rendement total	(108 245)	8 248
(25)	31 juill. 2025	Games Workshop Group Plc, swap sur rendement total	(7 582)	(10)
(383)	31 juill. 2025	Genel Energy Plc, swap sur rendement total	(430)	(48)
(1 994)	31 juill. 2025	Genuit Group Plc, swap sur rendement total	(14 672)	358
(1 056)	31 juill. 2025	Genus Plc, swap sur rendement total	(40 380)	(450)
(9 059)	31 juill. 2025	Globaldata Plc, swap sur rendement total	(24 985)	4 175
(10 108)	31 juill. 2025	Gulf Keystone Petroleum Ltd, swap sur rendement total	(31 942)	(1 973)
(170)	31 juill. 2025	Gym Group Plc/The, swap sur rendement total	(483)	(24)
(92 496)	31 juill. 2025	Haleon Plc, swap sur rendement total	(647 536)	71 538
(119)	31 juill. 2025	Halma Plc, swap sur rendement total	(7 120)	20
(2 674)	31 juill. 2025	Hammerson Plc, swap sur rendement total	(14 950)	(710)
(565)	31 juill. 2025	Harbour Energy Plc, swap sur rendement total	(2 070)	71
(100)	31 juill. 2025	Hargreaves Services Plc, swap sur rendement total	(1 399)	(123)
(23 838)	31 juill. 2025	Hays Plc, swap sur rendement total	(31 803)	187
(310)	31 juill. 2025	Headlam Group Plc, swap sur rendement total	(505)	36
(2 540)	31 juill. 2025	Helical Plc, swap sur rendement total	(11 090)	(488)
(711)	31 juill. 2025	Hill & Smith Holdings Plc, swap sur rendement total	(24 256)	(41)
(2 609)	31 juill. 2025	Hilton Food Group Plc, swap sur rendement total	(42 247)	(293)
(16 751)	31 juill. 2025	Howden Joinery Group Plc, swap sur rendement total	(268 114)	2 709
(4 714)	31 juill. 2025	Hsbc Holdings Plc, swap sur rendement total	(77 726)	(472)
(3 054)	31 juill. 2025	Ibstock Plc, swap sur rendement total	(8 349)	2 745
(128)	31 juill. 2025	Imi Plc, swap sur rendement total	(5 012)	13
(415)	31 juill. 2025	Itm Power Plc, swap sur rendement total	(618)	(183)
(51)	31 juill. 2025	James Fisher & Sons Plc, swap sur rendement total	(334)	(31)
(531)	31 juill. 2025	James Halstead Plc, swap sur rendement total	(1 584)	(10)
(72 842)	31 juill. 2025	Jd Sports Fashion Plc, swap sur rendement total	(121 779)	(9 746)
(2 269)	31 juill. 2025	Jtc Plc, swap sur rendement total	(36 063)	(311)
(152)	31 juill. 2025	Lancashire Holdings Ltd, swap sur rendement total	(1 634)	26
(7 459)	31 juill. 2025	Land Securities Group Plc, swap sur rendement total	(89 722)	(1 049)
(1 359)	31 juill. 2025	Life Science Reit Plc, swap sur rendement total	(1 159)	(99)
(96)	31 juill. 2025	Liontrust Asset Management, swap sur rendement total	(742)	(42)
(75 682)	31 juill. 2025	Lloyds Banking Group Plc, swap sur rendement total	(108 541)	1 157
(2 850)	31 juill. 2025	London Stock Exchange Group, swap sur rendement total	(566 745)	37 222
(481)	31 juill. 2025	M&C Saatchi Plc, swap sur rendement total	(1 740)	(172)
(92 379)	31 juill. 2025	M&G Plc, swap sur rendement total	(443 927)	(33 675)
(4 498)	31 juill. 2025	Marks & Spencer Group Plc, swap sur rendement total	(30 026)	1 387
(167)	31 juill. 2025	Me Group International Plc, swap sur rendement total	(717)	(40)
(142)	31 juill. 2025	Midwich Group Plc, swap sur rendement total	(580)	(34)
(175)	31 juill. 2025	Mj Gleeson Plc, swap sur rendement total	(1 299)	192
(27 122)	31 juill. 2025	Natwest Group Plc, swap sur rendement total	(259 351)	6 304
(5 021)	31 juill. 2025	Ncc Group Plc, swap sur rendement total	(13 613)	870
(591)	31 juill. 2025	Next Plc, swap sur rendement total	(137 472)	4 279
(616)	31 juill. 2025	Norcros Plc, swap sur rendement total	(3 235)	(239)
(49 050)	31 juill. 2025	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(208 103)	32 704
(6 964)	31 juill. 2025	On The Beach Group Plc, swap sur rendement total	(38 479)	(3 835)
(5 168)	31 juill. 2025	Onesavings Bank Plc, swap sur rendement total	(50 491)	(3 106)
(17 152)	31 juill. 2025	Oxford Biomedica Plc, swap sur rendement total	(101 506)	2 969
(390)	31 juill. 2025	Oxford Metrics Plc, swap sur rendement total	(365)	24
(17 195)	31 juill. 2025	Oxford Nanopore Technologies, swap sur rendement total	(44 016)	(4 209)
(12 237)	31 juill. 2025	Pagegroup Plc, swap sur rendement total	(61 001)	670
(305)	31 juill. 2025	Paypoint Plc, swap sur rendement total	(4 830)	(763)
(31 430)	31 juill. 2025	Pearson Plc, swap sur rendement total	(629 712)	39 213
(77 697)	31 juill. 2025	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(956 677)	(32 491)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(67)	31 juill. 2025	Porvair Plc, swap sur rendement total	(905)	118
(7 334)	31 juill. 2025	Primary Health Properties, swap sur rendement total	(13 563)	393
(4 344)	31 juill. 2025	Prudential Plc, swap sur rendement total	(74 127)	(4 783)
(4 867)	31 juill. 2025	Puretech Health Plc, swap sur rendement total	(11 339)	1 094
(29 252)	31 juill. 2025	Quilter Plc, swap sur rendement total	(85 819)	(4 698)
(67 685)	31 juill. 2025	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(445 619)	806
(909)	31 juill. 2025	Rhi Magnesita Nv, swap sur rendement total	(50 396)	(2 853)
(1 797)	31 juill. 2025	Ricardo Plc, swap sur rendement total	(14 885)	(5 379)
(5 615)	31 juill. 2025	Rightmove Plc, swap sur rendement total	(82 796)	(2 111)
(232)	31 juill. 2025	Robert Walters Plc, swap sur rendement total	(794)	103
(1 939)	31 juill. 2025	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(957)	65
(1 387)	31 juill. 2025	Sage Group Plc/The, swap sur rendement total	(32 431)	624
(1 024)	31 juill. 2025	Schroder Real Estate Investm, swap sur rendement total	(1 038)	(37)
(5 826)	31 juill. 2025	Serica Energy Plc, swap sur rendement total	(18 476)	(1 682)
(1 451)	31 juill. 2025	Smiths Group Plc, swap sur rendement total	(60 937)	15
(4 141)	31 juill. 2025	Solgold Plc, swap sur rendement total	(532)	17
(327)	31 juill. 2025	Spectris Plc, swap sur rendement total	(23 467)	(5 285)
(117)	31 juill. 2025	Spirax-Sarco Engineering Plc, swap sur rendement total	(13 028)	117
(10 178)	31 juill. 2025	Standard Chartered Plc, swap sur rendement total	(229 707)	(8 598)
(10 646)	31 juill. 2025	Sthree Plc, swap sur rendement total	(48 671)	(1 522)
(21 286)	31 juill. 2025	Supermarket Income Reit Plc, swap sur rendement total	(33 791)	(1 012)
(179)	31 juill. 2025	Synthomer Plc, swap sur rendement total	(366)	(9)
(12 517)	31 juill. 2025	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(124 023)	5 550
(658)	31 juill. 2025	Telecom Plus Plc, swap sur rendement total	(23 770)	455
(3 559)	31 juill. 2025	Thg Plc, swap sur rendement total	(2 148)	(509)
(603)	31 juill. 2025	Treatt Plc, swap sur rendement total	(2 926)	136
(5 557)	31 juill. 2025	Unite Group Plc/The, swap sur rendement total	(88 061)	19
(490)	31 juill. 2025	Valterra Platinum Limited, swap sur rendement total	(29 319)	161
(5 479)	31 juill. 2025	Victorian Plumbing Plc, swap sur rendement total	(8 011)	(76)
(544)	31 juill. 2025	Victrex Plc, swap sur rendement total	(7 893)	126
(13 382)	31 juill. 2025	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(159 642)	(1 392)
(1 850)	31 juill. 2025	Warpaint London Plc, swap sur rendement total	(14 684)	1 998
(1 557)	31 juill. 2025	Whitbread Plc, swap sur rendement total	(83 952)	249
(3 150)	31 juill. 2025	Yougov Plc, swap sur rendement total	(22 088)	(2 391)
(816)	31 juill. 2025	Young & Co'S Brewery Plc, A, swap sur rendement total	(14 824)	67
				85 244
Euro – taux à court terme (€STR)				
(41)	31 juill. 2025	Abivax Sa, swap sur rendement total	(436)	(87)
(1 582)	31 juill. 2025	Acerinox Sa, swap sur rendement total	(27 417)	(709)
(7)	31 juill. 2025	Adyen Nv, swap sur rendement total	(17 473)	1 076
(84 124)	31 juill. 2025	Aegon Nv, swap sur rendement total	(854 001)	(4 395)
(485)	31 juill. 2025	Agfa-Gevaert Nv, swap sur rendement total	(817)	(83)
(621)	31 juill. 2025	Aib Group Plc, swap sur rendement total	(6 948)	(2)
(4 032)	31 juill. 2025	Akzo Nobel N.V., swap sur rendement total	(383 613)	3 519
(45)	31 juill. 2025	Altarea, swap sur rendement total	(7 871)	(445)
(51)	31 juill. 2025	Aperam, swap sur rendement total	(2 242)	(34)
(1 523)	31 juill. 2025	Asm International Nv, swap sur rendement total	(1 325 579)	(151 888)
(1 271)	31 juill. 2025	Asr Nederland Nv, swap sur rendement total	(114 777)	(588)
(3 359)	31 juill. 2025	Atresmedia Corp De Medios De, swap sur rendement total	(27 815)	82
(11 775)	31 juill. 2025	Axa Sa, swap sur rendement total	(785 906)	5 544
(2 738)	31 juill. 2025	Banca Farmafactoring Spa, swap sur rendement total	(40 807)	(936)
(116 398)	31 juill. 2025	Banco Santander Sa, swap sur rendement total	(1 310 091)	3 427
(35)	31 juill. 2025	Basicnet Spa, swap sur rendement total	(443)	27
(7 662)	31 juill. 2025	Be Semiconductor Industries, swap sur rendement total	(1 559 204)	(249 114)
(297)	31 juill. 2025	Biesse Spa, swap sur rendement total	(3 554)	(167)
(3 603)	31 juill. 2025	Biomérieux, swap sur rendement total	(677 514)	6 760
(18 402)	31 juill. 2025	Bollore, swap sur rendement total	(157 101)	7 360
(4 533)	31 juill. 2025	Brembo Spa, swap sur rendement total	(58 956)	(563)
(282)	31 juill. 2025	Brunel International, swap sur rendement total	(4 043)	43
(1 305)	31 juill. 2025	Brunello Cucinelli Spa, swap sur rendement total	(215 713)	3 312
(263)	31 juill. 2025	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	(904)	21
(109)	31 juill. 2025	Carbios, swap sur rendement total	(1 301)	54
(43)	31 juill. 2025	Carmila, swap sur rendement total	(1 146)	63
(31 642)	31 juill. 2025	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(1 669 957)	38 415
(59)	31 juill. 2025	Cembre Spa, swap sur rendement total	(5 358)	(83)
(82)	31 juill. 2025	Cementir Holding Nv, swap sur rendement total	(1 946)	(83)
(10)	31 juill. 2025	Christian Dior Se, swap sur rendement total	(6 801)	343
(89)	31 juill. 2025	Cnh Industrial Nv, swap sur rendement total	(1 579)	–

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(1 059)	31 juill. 2025	Coface Sa, swap sur rendement total	(27 631)	(55)
(2 000)	31 juill. 2025	Compagnie De Saint Gobain, swap sur rendement total	(319 190)	(2 072)
(1 946)	31 juill. 2025	Corbion Nv, swap sur rendement total	(56 822)	2 673
(208)	31 juill. 2025	Corp Acciona Energias Renova, swap sur rendement total	(6 530)	(101)
(35)	31 juill. 2025	Corticeira Amorim Sa, swap sur rendement total	(444)	(10)
(159)	31 juill. 2025	Dassault Aviation Sa, swap sur rendement total	(76 453)	1 797
(15 893)	31 juill. 2025	Dassault Systèmes Sa, swap sur rendement total	(782 266)	57 220
(56 284)	31 juill. 2025	Davide Campari-Milano Spa, swap sur rendement total	(514 763)	(420)
(886)	31 juill. 2025	De'Longhi Spa, swap sur rendement total	(40 445)	377
(2 421)	31 juill. 2025	Diasorin Spa, swap sur rendement total	(352 333)	3 516
(139)	31 juill. 2025	Edenred, swap sur rendement total	(5 853)	40
(42)	31 juill. 2025	El.En. Spa, swap sur rendement total	(749)	(24)
(9 691)	31 juill. 2025	Ence Energia Y Celulosa Sa, swap sur rendement total	(45 077)	(169)
(6 360)	31 juill. 2025	Erg Spa, swap sur rendement total	(189 069)	720
(1 236)	31 juill. 2025	Esprinet Spa, swap sur rendement total	(7 939)	(104)
(1 327)	31 juill. 2025	Ferrari Nv, swap sur rendement total	(884 412)	(7 259)
(77)	31 juill. 2025	Fiera Milano Spa, swap sur rendement total	(726)	(41)
(972)	31 juill. 2025	Gecina Sa, swap sur rendement total	(145 256)	5 363
(4 834)	31 juill. 2025	Glenveagh Properties Plc, swap sur rendement total	(13 286)	648
(6 183)	31 juill. 2025	Iberdrola Sa, swap sur rendement total	(161 327)	(1 721)
(1 934)	31 juill. 2025	Imcd Nv, swap sur rendement total	(353 295)	15 788
(19 882)	31 juill. 2025	Industria De Diseno Textil, swap sur rendement total	(1 406 928)	104 984
(5 499)	31 juill. 2025	Inmobiliaria Colonial Socimi, swap sur rendement total	(52 935)	977
(10 030)	31 juill. 2025	Inpost Sa, swap sur rendement total	(226 520)	4 616
(592)	31 juill. 2025	Intercos Spa, swap sur rendement total	(12 251)	1 313
(158)	31 juill. 2025	Interparfums Sa, swap sur rendement total	(8 356)	320
(155)	31 juill. 2025	Ipsen, swap sur rendement total	(25 100)	510
(18)	31 juill. 2025	Ipsos, swap sur rendement total	(1 312)	(13)
(2 648)	31 juill. 2025	Irish Residential Properties, swap sur rendement total	(4 326)	228
(36)	31 juill. 2025	Jacquet Métal Service Sa, swap sur rendement total	(1 274)	33
(151)	31 juill. 2025	Jde Peet'S Nv, swap sur rendement total	(5 863)	(88)
(57)	31 juill. 2025	Kaufman & Broad Sa, swap sur rendement total	(3 017)	46
(129)	31 juill. 2025	Kering, swap sur rendement total	(38 134)	(1 063)
(6 804)	31 juill. 2025	Kerry Group Plc, A, swap sur rendement total	(1 021 696)	28 519
(103)	31 juill. 2025	Kinepolis, swap sur rendement total	(5 931)	(184)
(1 229)	31 juill. 2025	Kingspan Group Plc, swap sur rendement total	(142 127)	7 410
(2 018)	31 juill. 2025	Laboratorios Farmaceuticos R, swap sur rendement total	(176 967)	(440)
(271)	31 juill. 2025	Lectra, swap sur rendement total	(10 374)	2
(105)	31 juill. 2025	Lisi, swap sur rendement total	(6 357)	(814)
(362)	31 juill. 2025	L'Oréal, swap sur rendement total	(210 533)	6 414
(187)	31 juill. 2025	Maisons Du Monde Sa, swap sur rendement total	(677)	73
(31)	31 juill. 2025	Mayr-Melnhof Karton Ag, swap sur rendement total	(3 794)	(72)
(187)	31 juill. 2025	Navigator Co Sa/The, swap sur rendement total	(986)	46
(1 103)	31 juill. 2025	Oci Nv, swap sur rendement total	(13 551)	(258)
(18)	31 juill. 2025	Orange Belgium, swap sur rendement total	(486)	(24)
(1 864)	31 juill. 2025	Orange, swap sur rendement total	(38 559)	(206)
(1 939)	31 juill. 2025	Oriola Corp, B, swap sur rendement total	(3 255)	173
(19)	31 juill. 2025	Pharmanutra Spa, swap sur rendement total	(1 436)	86
(8 625)	31 juill. 2025	Piaggio & C. S.P.A., swap sur rendement total	(25 972)	(869)
(1 932)	31 juill. 2025	Pierre & Vacances, swap sur rendement total	(5 428)	(825)
(18 349)	31 juill. 2025	Pirelli & C Spa, swap sur rendement total	(172 049)	12 752
(41)	31 juill. 2025	Pluxee France Sa, swap sur rendement total	(1 214)	(1 214)
(190)	31 juill. 2025	Raisio Oyj, actions, V, swap sur rendement total	(752)	(5)
(1 116)	31 juill. 2025	Randstad Nv, swap sur rendement total	(70 071)	(2 024)
(2 892)	31 juill. 2025	Recordati Spa, swap sur rendement total	(247 358)	(886)
(380)	31 juill. 2025	Recticel, swap sur rendement total	(6 220)	640
(775)	31 juill. 2025	Rémy Cointreau, swap sur rendement total	(53 774)	5 711
(2)	31 juill. 2025	Robertet Sa, swap sur rendement total	(2 582)	82
(491)	31 juill. 2025	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	(36 711)	(2 179)
(2 059)	31 juill. 2025	Salvatore Ferragamo Spa, swap sur rendement total	(16 490)	2 352
(44)	31 juill. 2025	Sanlorenzo Spa/Ameglia, swap sur rendement total	(2 104)	36
(1 367)	31 juill. 2025	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(444 040)	(18 243)
(5 683)	31 juill. 2025	Sbm Offshore Nv, swap sur rendement total	(204 808)	(17 144)
(133)	31 juill. 2025	Seb Sa, swap sur rendement total	(17 064)	1 045
(516)	31 juill. 2025	Signify Nv, swap sur rendement total	(18 993)	(137)
(92)	31 juill. 2025	Société Bic Sa, swap sur rendement total	(7 781)	223
(220)	31 juill. 2025	Stellantis Nv, swap sur rendement total	(2 998)	(24)
(6 364)	31 juill. 2025	Technoprobe Spa, swap sur rendement total	(75 635)	(5 393)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(41)	31 juill. 2025	Teleperformance, swap sur rendement total	(5 406)	450
(10 051)	31 juill. 2025	Tenaris Sa, swap sur rendement total	(257 179)	(16 761)
(7 164)	31 juill. 2025	Terna Spa, swap sur rendement total	(100 128)	2 430
(2 416)	31 juill. 2025	Thales Sa, swap sur rendement total	(965 890)	64 304
(7 169)	31 juill. 2025	Universal Music Group Nv, swap sur rendement total	(315 545)	682
(2)	31 juill. 2025	Vib Vermoegen Ag, swap sur rendement total	(23)	1
(2)	31 juill. 2025	Vidrala Sa, swap sur rendement total	(316)	(13)
(28)	31 juill. 2025	Virbac Sa, swap sur rendement total	(14 329)	616
(141)	31 juill. 2025	Voltalia Sa, actions ord., swap sur rendement total	(1 947)	45
(34)	31 juill. 2025	Wavestone, swap sur rendement total	(3 224)	(442)
(31)	31 juill. 2025	Wiit Spa, swap sur rendement total	(768)	85
(924)	31 juill. 2025	X-Fab Silicon Foundries Se, swap sur rendement total	(9 953)	(2 354)
(176)	31 juill. 2025	Zignago Vetro Spa, swap sur rendement total	(2 360)	(7)
				(87 443)
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(66 000)	31 juill. 2025	Agricultural Bank Of China, H, swap sur rendement total	(64 245)	(5 989)
(63 000)	31 juill. 2025	Akeso Inc, swap sur rendement total	(1 006 925)	(87 089)
(1 750)	31 juill. 2025	A-Living Smart City Services, swap sur rendement total	(883)	(37)
(72 000)	31 juill. 2025	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(249 803)	5 519
(7 200)	31 juill. 2025	Anta Sports Products Ltd, swap sur rendement total	(118 268)	320
(36 922)	31 juill. 2025	Bank Of Communications Co, H, swap sur rendement total	(46 850)	(2 758)
(22 000)	31 juill. 2025	Beijing Capital Intl Airpo, H, swap sur rendement total	(11 319)	(689)
(9 500)	31 juill. 2025	Byd Co Ltd, H, swap sur rendement total	(204 674)	(7 690)
(125 500)	31 juill. 2025	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(707 237)	(27 231)
(6 000)	31 juill. 2025	C&D International Investment, swap sur rendement total	(17 813)	(3 089)
(59 500)	31 juill. 2025	Carsgen Therapeutics Holding, swap sur rendement total	(238 910)	(28 337)
(29 000)	31 juill. 2025	Central China Securities C, H, swap sur rendement total	(9 225)	(1 664)
(6 000)	31 juill. 2025	China Cinda Asset Manageme, H, swap sur rendement total	(1 398)	(313)
(22 004)	31 juill. 2025	China Conch Venture Holdings, swap sur rendement total	(34 653)	(996)
(129 401)	31 juill. 2025	China International Capita, H, swap sur rendement total	(398 122)	(68 804)
(21 000)	31 juill. 2025	China Medical System Holding, swap sur rendement total	(43 803)	(4 671)
(10 000)	31 juill. 2025	China Merchants Bank, H, swap sur rendement total	(95 341)	(10 340)
(652 000)	31 juill. 2025	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(465 795)	14 742
(105 005)	31 juill. 2025	China Power International, swap sur rendement total	(54 574)	3 835
(18 000)	31 juill. 2025	China Resources Power Holdin, swap sur rendement total	(61 421)	2 408
(131 803)	31 juill. 2025	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(50 632)	1 140
(233 500)	31 juill. 2025	China Vanke Co Ltd, H, swap sur rendement total	(198 472)	9 748
(33 000)	31 juill. 2025	Citic Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(135 947)	(21 889)
(4 000)	31 juill. 2025	Ck Infrastructure Holdings L, swap sur rendement total	(36 120)	(877)
(2 000)	31 juill. 2025	C-Mer Eye Care Holdings Ltd, swap sur rendement total	(633)	(42)
(8 000)	31 juill. 2025	Comba Telecom Systems Holdin, swap sur rendement total	(2 447)	(306)
(126 000)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Development, H, swap sur rendement total	(23 216)	(2 134)
(29 995)	31 juill. 2025	Country Garden Services Hold, swap sur rendement total	(35 884)	(1 055)
(260 000)	31 juill. 2025	Cspc Pharmaceutical Group Lt, swap sur rendement total	(352 511)	13 567
(6 999)	31 juill. 2025	Dongyue Group, swap sur rendement total	(12 872)	(1 703)
(100 999)	31 juill. 2025	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(154 667)	(8 536)
(3 000)	31 juill. 2025	Fu Shou Yuan International, swap sur rendement total	(1 940)	(64)
(30 000)	31 juill. 2025	Fuyao Glass Industry Group, H, swap sur rendement total	(292 282)	766
(13 000)	31 juill. 2025	Galaxy Entertainment Group L, swap sur rendement total	(78 750)	(3 273)
(1 282 871)	31 juill. 2025	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(222 991)	(40 140)
(179 999)	31 juill. 2025	Genscript Biotech Corp, swap sur rendement total	(463 059)	(47 010)
(46 499)	31 juill. 2025	Greentown China Holdings, swap sur rendement total	(79 033)	(2 087)
(18 000)	31 juill. 2025	Guangzhou Baiyunshan Pharm, H, swap sur rendement total	(55 809)	(1 160)
(79 000)	31 juill. 2025	Haidilao International Holdi, swap sur rendement total	(204 606)	2 476
(2 700)	31 juill. 2025	Hangzhou Tigermed Consulti, H, swap sur rendement total	(18 106)	(2 699)
(1 000)	31 juill. 2025	Hong Kong & China Gas, swap sur rendement total	(1 145)	58
(34 800)	31 juill. 2025	Hygeia Healthcare Holdings C, swap sur rendement total	(92 308)	866
(226 000)	31 juill. 2025	Ind & Comm Bk Of China, H, swap sur rendement total	(244 345)	(20 029)
(29 000)	31 juill. 2025	Jinchuan Group International, swap sur rendement total	(3 226)	–
(4 800)	31 juill. 2025	Jl Mag Rare-Earth Co Ltd, H, swap sur rendement total	(16 019)	(888)
(3 000)	31 juill. 2025	Johnson Electric Holdings, swap sur rendement total	(11 264)	(281)
(124 000)	31 juill. 2025	Js Global Lifestyle Co Ltd, swap sur rendement total	(42 677)	233
(3 000)	31 juill. 2025	K Wah Intl Holdings, swap sur rendement total	(1 043)	(99)
(7 200)	31 juill. 2025	Link Reit, swap sur rendement total	(54 159)	(2 146)
(1)	31 juill. 2025	Melco International, droits, swap sur rendement total	–	–
(36 801)	31 juill. 2025	Mgm China Holdings Ltd, swap sur rendement total	(82 391)	(11 466)
(46 400)	31 juill. 2025	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(330 034)	(19 371)
(952)	31 juill. 2025	Nws Holdings Ltd, swap sur rendement total	(1 234)	(37)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(42 000)	31 juill. 2025	Pacific Basin Shipping Ltd, swap sur rendement total	(14 747)	(494)
(210 001)	31 juill. 2025	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(256 364)	(15 805)
(2 000)	31 juill. 2025	Ping An Insurance Group Co, H, swap sur rendement total	(17 330)	(632)
(11 000)	31 juill. 2025	Power Assets Holdings Ltd, swap sur rendement total	(96 463)	(1 239)
(19 500)	31 juill. 2025	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(165 070)	7 152
(48 900)	31 juill. 2025	Samsonite International Sa, swap sur rendement total	(131 261)	(6 456)
(166 000)	31 juill. 2025	Sands China Ltd, swap sur rendement total	(471 482)	(26 547)
(151 251)	31 juill. 2025	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(720 672)	(78 460)
(10 400)	31 juill. 2025	Shandong Weigao Gp Medical, H, swap sur rendement total	(11 289)	(707)
(4 000)	31 juill. 2025	Shenzhen Investment Ltd, swap sur rendement total	(619)	(97)
(18 600)	31 juill. 2025	Shenzhou International Group, swap sur rendement total	(180 406)	3 124
(30 000)	31 juill. 2025	Sino Land Co, swap sur rendement total	(43 542)	(2 261)
(26 000)	31 juill. 2025	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(86 426)	(562)
(31 000)	31 juill. 2025	Sjm Holdings Ltd, swap sur rendement total	(13 633)	(1 143)
(18 000)	31 juill. 2025	Ssy Group Ltd, swap sur rendement total	(8 698)	(151)
(15 004)	31 juill. 2025	Sunac Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	(4 511)	(156)
(2 900)	31 juill. 2025	Sunny Optical Tech, swap sur rendement total	(34 958)	(4 092)
(3 500)	31 juill. 2025	Techtronic Industries Co Ltd, swap sur rendement total	(52 503)	1 735
(32 000)	31 juill. 2025	The United Laboratories Inte, swap sur rendement total	(83 546)	(1 441)
(14 000)	31 juill. 2025	Tiangong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(4 961)	(363)
(20 000)	31 juill. 2025	Tsingtao Brewery Co Ltd, H, swap sur rendement total	(186 509)	2 387
(2 000)	31 juill. 2025	United Energy Group Ltd, swap sur rendement total	(181)	(17)
(5 000)	31 juill. 2025	Value Partners Group Ltd, swap sur rendement total	(1 695)	(470)
(40 000)	31 juill. 2025	Vobile Group Ltd, swap sur rendement total	(22 388)	945
(300)	31 juill. 2025	Vtech Holdings Ltd, swap sur rendement total	(2 970)	(221)
(28 000)	31 juill. 2025	Weichai Power Co Ltd, H, swap sur rendement total	(79 430)	(4 741)
(471 000)	31 juill. 2025	Weimob Inc, swap sur rendement total	(148 185)	(5 716)
(47 000)	31 juill. 2025	Wh Group Ltd, swap sur rendement total	(61 681)	(1 325)
(21 000)	31 juill. 2025	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(87 241)	(10 572)
(4 000)	31 juill. 2025	Wharf Real Estate Investment, swap sur rendement total	(15 435)	(2 211)
(535 000)	31 juill. 2025	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(138 563)	(8 366)
(190 243)	31 juill. 2025	Wuxi Biologics Cayman Inc, swap sur rendement total	(848 205)	(22 643)
(160 147)	31 juill. 2025	Wynn Macau Ltd, swap sur rendement total	(150 877)	(3 895)
(39 000)	31 juill. 2025	Xinyi Glass Holdings Ltd, swap sur rendement total	(51 792)	(1 049)
(122 000)	31 juill. 2025	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(52 803)	(2 574)
(42 000)	31 juill. 2025	Yadea Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	(94 980)	(7 158)
(15 000)	31 juill. 2025	Yangtze Optical Fibre And, H, swap sur rendement total	(55 536)	(15 773)
(14 000)	31 juill. 2025	Yihai International Holding, swap sur rendement total	(33 826)	(1 448)
				(594 753)
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(2 548)	31 juill. 2025	Aspen Pharmacare Holdings Lt, swap sur rendement total	(23 377)	414
(837)	31 juill. 2025	Clicks Group Ltd, swap sur rendement total	(23 843)	497
(729)	31 juill. 2025	Equites Property Fund Ltd, swap sur rendement total	(846)	84
(20 439)	31 juill. 2025	Grindrod Ltd, swap sur rendement total	(19 570)	1 340
(6 729)	31 juill. 2025	Growthpoint Properties Ltd, swap sur rendement total	(6 918)	97
(704)	31 juill. 2025	Impala Platinum Holdings Ltd, swap sur rendement total	(8 591)	(223)
(554)	31 juill. 2025	Naspers Ltd, actions, N, swap sur rendement total	(234 606)	(13 127)
(2 676)	31 juill. 2025	Nutun Ltd, swap sur rendement total	(279)	10
(3 747)	31 juill. 2025	Sappi Limited, swap sur rendement total	(8 562)	1 341
(11 373)	31 juill. 2025	Woolworths Holdings Ltd, swap sur rendement total	(45 198)	4 721
				(4 846)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
(53)	31 juill. 2025	Billerudkorsnas Ab, swap sur rendement total	(745)	48
(2)	31 juill. 2025	Bioarctic Ab, swap sur rendement total	(51)	1
(371)	31 juill. 2025	Cellavision Ab, swap sur rendement total	(9 657)	689
(40)	31 juill. 2025	Epiroc Ab, A, swap sur rendement total	(1 176)	56
(53)	31 juill. 2025	Garo Ab, swap sur rendement total	(152)	–
(5)	31 juill. 2025	Hms Networks Ab, swap sur rendement total	(297)	18
(544)	31 juill. 2025	K-Fast Holding Ab, swap sur rendement total	(1 112)	(226)
(19)	31 juill. 2025	Mips Ab, swap sur rendement total	(1 206)	(83)
(496)	31 juill. 2025	Nolato Ab, actions, B, swap sur rendement total	(4 112)	100
(988)	31 juill. 2025	Pandox Ab, swap sur rendement total	(23 538)	(770)
(141)	31 juill. 2025	Troax Group Ab, swap sur rendement total	(2 899)	307
(204)	31 juill. 2025	Vitrolife Ab, swap sur rendement total	(4 089)	443
				583

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
(10)	31 juill. 2025	Bystronic Ag, swap sur rendement total	(6 600)	(686)
(2)	31 juill. 2025	Daetwyler Holding Ag, actions au porteur, swap sur rendement total	(412)	(7)
				(693)
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(207)	31 juill. 2025	11 Bit Studios Sa, swap sur rendement total	(16 566)	(216)
(5 741)	31 juill. 2025	4D Molecular Therapeutics In, swap sur rendement total	(29 063)	885
(538)	31 juill. 2025	89Bio Inc, swap sur rendement total	(7 209)	70
(2 114)	31 juill. 2025	908 Devices Inc, swap sur rendement total	(20 567)	(3 879)
(2 212)	31 juill. 2025	Aaon Inc, swap sur rendement total	(222 598)	25 489
(57)	31 juill. 2025	Abbvie Inc, swap sur rendement total	(14 437)	22
(1 870)	31 juill. 2025	Acacia Research Corp, swap sur rendement total	(9 135)	415
(229)	31 juill. 2025	Acadia Realty Trust, swap sur rendement total	(5 865)	(12)
(2 000)	31 juill. 2025	Acer Inc, swap sur rendement total	(2 985)	200
(4 742)	31 juill. 2025	Achieve Life Sciences Inc, swap sur rendement total	(14 623)	8 228
(137)	31 juill. 2025	Acuity Brands Inc, swap sur rendement total	(55 771)	(7 020)
(1 414)	31 juill. 2025	Acushnet Holdings Corp, swap sur rendement total	(140 499)	(8 040)
(2)	31 juill. 2025	Acwa Power Co, swap sur rendement total	(186)	3
(63)	31 juill. 2025	Adeia Inc, swap sur rendement total	(1 216)	(105)
(2 599)	31 juill. 2025	Adient Plc, swap sur rendement total	(69 012)	(12 134)
(1 000)	31 juill. 2025	Adimmune Corp, swap sur rendement total	(775)	43
(5 986)	31 juill. 2025	Adma Biologics Inc, swap sur rendement total	(148 737)	5 842
(48)	31 juill. 2025	Advanced Nano Products Co Lt, swap sur rendement total	(2 424)	44
(6)	31 juill. 2025	Advanced Petrochemicals Co, swap sur rendement total	(68)	(2)
(3 000)	31 juill. 2025	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(10 908)	(185)
(197)	31 juill. 2025	Advantage Solutions Inc, swap sur rendement total	(355)	(34)
(3 051)	31 juill. 2025	Aecom, swap sur rendement total	(469 846)	(10 002)
(3 506)	31 juill. 2025	Aehr Test Systems, swap sur rendement total	(61 856)	(15 921)
(1 491)	31 juill. 2025	Aemetis Inc, swap sur rendement total	(5 045)	(1 555)
(1 331)	31 juill. 2025	Aersale Corp, swap sur rendement total	(10 915)	(213)
(10 707)	31 juill. 2025	Aes Corp, swap sur rendement total	(153 694)	(4 441)
(2 410)	31 juill. 2025	Agenus Inc, swap sur rendement total	(15 028)	(3 444)
(10)	31 juill. 2025	Agilysys Inc, swap sur rendement total	(1 564)	(106)
(25 800)	31 juill. 2025	Airports Of Thailand Pcl, swap sur rendement total	(32 812)	2 967
(792)	31 juill. 2025	Airsculpt Technologies Inc, swap sur rendement total	(5 220)	(21)
(260)	31 juill. 2025	Al Jouf Cement, swap sur rendement total	(724)	33
(2)	31 juill. 2025	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	(46)	(3)
(38)	31 juill. 2025	Al Yamamah Steel Industries, swap sur rendement total	(438)	(30)
(80)	31 juill. 2025	Alabdullatif Industrial Inv, swap sur rendement total	(396)	(14)
(46)	31 juill. 2025	Alamo Group Inc, swap sur rendement total	(13 707)	(33)
(18)	31 juill. 2025	Alandalus Property Co, swap sur rendement total	(144)	2
(969)	31 juill. 2025	Albany Intl Corp, cat. A, swap sur rendement total	(93 083)	(4 694)
(2 000)	31 juill. 2025	Alchip Technologies Ltd, swap sur rendement total	(288 928)	(31 648)
(1 686)	31 juill. 2025	Alcoa Corp, swap sur rendement total	(67 889)	392
(2 546)	31 juill. 2025	Aldeyra Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(13 305)	(5 534)
(7 135)	31 juill. 2025	Alector Inc, swap sur rendement total	(13 630)	(632)
(6)	31 juill. 2025	Alexander'S Inc, swap sur rendement total	(1 845)	5
(381)	31 juill. 2025	Align Technology Inc, swap sur rendement total	(98 428)	(3 705)
(127)	31 juill. 2025	Aljazira Takaful Ta'Awuni Co, swap sur rendement total	(635)	(36)
(24)	31 juill. 2025	Allbirds Inc, cat. A, swap sur rendement total	(348)	(3)
(36)	31 juill. 2025	Allegiant Travel Co, swap sur rendement total	(2 699)	65
(12 145)	31 juill. 2025	Allegro Microsystems Inc, swap sur rendement total	(566 592)	(144 410)
(24 333)	31 juill. 2025	Allegro.Eu Sa, swap sur rendement total	(318 639)	(14 947)
(5)	31 juill. 2025	Allianz Saudi Fransi Coopera, swap sur rendement total	(30)	(3)
(13 263)	31 juill. 2025	Allogene Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(20 450)	802
(687)	31 juill. 2025	Alnylam Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(305 681)	(18 944)
(188)	31 juill. 2025	Alta Equipment Group Inc, swap sur rendement total	(1 621)	(398)
(448)	31 juill. 2025	Alteogen Inc, swap sur rendement total	(168 012)	6 370
(3 656)	31 juill. 2025	Altice Usa Inc, A, swap sur rendement total	(10 676)	887
(1 152)	31 juill. 2025	Altimmune Inc, swap sur rendement total	(6 083)	1 865
(2 919)	31 juill. 2025	Alupar Investimento Sa, part, swap sur rendement total	(22 840)	(1 357)
(21)	31 juill. 2025	Amazon.Com Inc, swap sur rendement total	(6 287)	222
(5 511)	31 juill. 2025	Amc Entertainment Hlds, cat. A, swap sur rendement total	(23 311)	3 549
(178)	31 juill. 2025	Amerant Bancorp Inc, swap sur rendement total	(4 428)	(150)
(2 666)	31 juill. 2025	Ameresco Inc, cat. A, swap sur rendement total	(55 258)	(4 955)
(1 522)	31 juill. 2025	American Eagle Outfitters, swap sur rendement total	(19 979)	1 837
(445)	31 juill. 2025	American Resources Corp, swap sur rendement total	(503)	65

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(2 482)	31 juill. 2025	American Superconductor Corp, swap sur rendement total	(124 258)	(23 811)
(131)	31 juill. 2025	American Water Works Co Inc, swap sur rendement total	(24 866)	(7)
(196)	31 juill. 2025	American Woodmark Corp, swap sur rendement total	(14 273)	853
(47)	31 juill. 2025	America'S Car-Mart Inc, swap sur rendement total	(3 594)	(393)
(540)	31 juill. 2025	Amkor Technology Inc, swap sur rendement total	(15 466)	(2 135)
(755)	31 juill. 2025	Amphenol Corp, cat. A, swap sur rendement total	(101 902)	(7 185)
(5 232)	31 juill. 2025	Analog Devices Inc, swap sur rendement total	(1 699 240)	(164 072)
(6 599)	31 juill. 2025	Angi Inc, swap sur rendement total	(137 406)	4 013
(2 490)	31 juill. 2025	Annaly Capital Management In, swap sur rendement total	(66 321)	(1 144)
(3 940)	31 juill. 2025	Annexon Inc, swap sur rendement total	(12 903)	(1 463)
(72)	31 juill. 2025	Anterix Inc, swap sur rendement total	(2 520)	32
(150)	31 juill. 2025	Aon Plc, swap sur rendement total	(73 020)	945
(2 698)	31 juill. 2025	Apartment Invt & Mgmt Co, A, swap sur rendement total	(31 844)	(2 366)
(6 044)	31 juill. 2025	Api Group Corp, swap sur rendement total	(421 011)	(32 851)
(3 939)	31 juill. 2025	Apollo Global Management Inc, swap sur rendement total	(762 518)	(48 325)
(77)	31 juill. 2025	Appfolio Inc, A, swap sur rendement total	(24 195)	(1 702)
(75)	31 juill. 2025	Apple Inc, swap sur rendement total	(20 997)	(385)
(16 447)	31 juill. 2025	Applied Digital Corp, swap sur rendement total	(225 990)	(62 287)
(230)	31 juill. 2025	Applied Industrial Tech Inc, swap sur rendement total	(72 951)	(1 443)
(6 639)	31 juill. 2025	Applied Optoelectronics Inc, swap sur rendement total	(232 724)	(92 046)
(2 089)	31 juill. 2025	Applovin Corp, cat. A, swap sur rendement total	(997 882)	86 558
(751)	31 juill. 2025	Aprogen Kic Inc, swap sur rendement total	(500)	(5)
(8 968)	31 juill. 2025	Aquestive Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(40 504)	(6 345)
(200)	31 juill. 2025	Arabian Contracting Services, swap sur rendement total	(7 567)	446
(721)	31 juill. 2025	Arabian Internet & Communica, swap sur rendement total	(69 880)	(634)
(3 506)	31 juill. 2025	Aramark, swap sur rendement total	(200 303)	(6 284)
(9 883)	31 juill. 2025	Arbutus Biopharma Corp, swap sur rendement total	(41 670)	3 894
(564)	31 juill. 2025	Arcosa Inc, swap sur rendement total	(66 730)	(145)
(3 100)	31 juill. 2025	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(55 032)	(1 921)
(662)	31 juill. 2025	Arcus Biosciences Inc, swap sur rendement total	(7 353)	640
(6 529)	31 juill. 2025	Arcutis Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(124 902)	(7 857)
(4 745)	31 juill. 2025	Ardmore Shipping Corp, swap sur rendement total	(62 156)	427
(9 675)	31 juill. 2025	Arhaus Inc, swap sur rendement total	(114 457)	4 389
(2 365)	31 juill. 2025	Aris Water Solutions Inc, A, swap sur rendement total	(76 320)	(4 935)
(7 846)	31 juill. 2025	Arko Corp, swap sur rendement total	(45 286)	690
(4 511)	31 juill. 2025	Armada Hoffler Properties In, swap sur rendement total	(43 148)	(163)
(11 108)	31 juill. 2025	Armour Residential Reit Inc, swap sur rendement total	(254 787)	(7 618)
(188)	31 juill. 2025	Armstrong World Industries, swap sur rendement total	(41 670)	(1 612)
(1 501)	31 juill. 2025	Arq In, swap sur rendement total	(10 998)	(845)
(1 018)	31 juill. 2025	Arrow Electronics Inc, swap sur rendement total	(177 008)	(11 389)
(2 040)	31 juill. 2025	Arrowhead Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	(43 981)	1 136
(3 667)	31 juill. 2025	Ars Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(87 313)	(9 855)
(146)	31 juill. 2025	Arthur J Gallagher & Co, swap sur rendement total	(63 773)	2 546
(531)	31 juill. 2025	Artivion Inc, swap sur rendement total	(22 533)	(1 009)
(3 000)	31 juill. 2025	Asia Optical Co Inc, swap sur rendement total	(19 739)	(1 282)
(12 826)	31 juill. 2025	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(103 606)	(2 449)
(33)	31 juill. 2025	Assembly Biosciences Inc, swap sur rendement total	(816)	(177)
(97)	31 juill. 2025	Associated Banc-Corp, swap sur rendement total	(3 228)	(197)
(580)	31 juill. 2025	Astrana Health Inc, swap sur rendement total	(19 690)	(15)
(16 808)	31 juill. 2025	Astrazeneca Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 602 664)	71 506
(4 379)	31 juill. 2025	Astria Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(32 027)	(2 104)
(42)	31 juill. 2025	Ataa Educational Co, swap sur rendement total	(1 009)	(31)
(1 767)	31 juill. 2025	Atai Life Sciences Nv, swap sur rendement total	(5 280)	340
(139)	31 juill. 2025	Atea Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(683)	(117)
(120)	31 juill. 2025	Atkore International Group I, swap sur rendement total	(11 552)	(1 061)
(4 552)	31 juill. 2025	Atlantic Union Bankshares Co, swap sur rendement total	(194 286)	(3 706)
(101)	31 juill. 2025	Atlas Lithium Inc, swap sur rendement total	(521)	25
(1 173)	31 juill. 2025	Atomera Inc, swap sur rendement total	(8 067)	1 800
(1 203)	31 juill. 2025	Aura Biosciences Inc, swap sur rendement total	(10 276)	(621)
(1 001)	31 juill. 2025	Autoliv Inc, swap sur rendement total	(152 840)	(9 539)
(2 559)	31 juill. 2025	Avanos Medical Inc, swap sur rendement total	(42 739)	812
(11)	31 juill. 2025	Avery Dennison Corp, swap sur rendement total	(2 634)	43
(3 053)	31 juill. 2025	Avidity Biosciences Inc, swap sur rendement total	(118 309)	10 449
(349)	31 juill. 2025	Avient Corp, swap sur rendement total	(15 515)	1 736
(1 713)	31 juill. 2025	Avis Budget Group Inc, swap sur rendement total	(395 136)	(107 261)
(1 971)	31 juill. 2025	Axcelis Technologies Inc, swap sur rendement total	(187 426)	(26 985)
(10 900)	31 juill. 2025	B Grimm Power Pcl, swap sur rendement total	(4 766)	(329)
(2 262)	31 juill. 2025	B. Riley Financial Inc, swap sur rendement total	(9 167)	183

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(369)	31 juill. 2025	Badger Meter Inc, swap sur rendement total	(123 332)	2 068
(11 925)	31 juill. 2025	Baker Hughes A Ge Co, swap sur rendement total	(623 856)	(14 361)
(317)	31 juill. 2025	Baldwin Insurance Group Inc/, swap sur rendement total	(18 517)	(1 792)
(342)	31 juill. 2025	Bancorp Inc/The, swap sur rendement total	(26 586)	(1 621)
(5 300)	31 juill. 2025	Bangkok Chain Hospital Pcl, swap sur rendement total	(2 852)	178
(11 800)	31 juill. 2025	Bangkok Expressway & Metro P, swap sur rendement total	(2 371)	261
(8)	31 juill. 2025	Bank First Corp, swap sur rendement total	(1 289)	(15)
(29)	31 juill. 2025	Bank Of Hawaii Corp, swap sur rendement total	(2 672)	15
(100)	31 juill. 2025	Banpu Public Co Ltd, swap sur rendement total	(17)	2
(1 270)	31 juill. 2025	Bark Inc, swap sur rendement total	(1 524)	121
(131)	31 juill. 2025	Barrett Business Svcs Inc, swap sur rendement total	(7 452)	(31)
(1 300)	31 juill. 2025	Bcpg Pcl, swap sur rendement total	(312)	22
(6 441)	31 juill. 2025	Beam Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(149 497)	(9 680)
(1 689)	31 juill. 2025	Beauty Health Co/The, swap sur rendement total	(4 402)	(633)
(78 700)	31 juill. 2025	Becle Sab De Cv, swap sur rendement total	(129 605)	(1 113)
(1 352)	31 juill. 2025	Becton Dickinson And Co, swap sur rendement total	(317 767)	(126)
(254)	31 juill. 2025	Bel Fuse Inc, cat. B, swap sur rendement total	(33 858)	(8 194)
(521)	31 juill. 2025	Benchmark Electronics Inc, swap sur rendement total	(27 725)	(1 655)
(8 082)	31 juill. 2025	Bentley Systems Inc, cat. B, swap sur rendement total	(595 175)	(58 664)
(3 000)	31 juill. 2025	Berjaya Food Bhd, swap sur rendement total	(272)	22
(593)	31 juill. 2025	Best Buy Co Inc, swap sur rendement total	(55 087)	3 392
(1 710)	31 juill. 2025	Beyond Inc, swap sur rendement total	(16 053)	(1 046)
(243)	31 juill. 2025	Bh Co Ltd, swap sur rendement total	(3 008)	102
(42 888)	31 juill. 2025	Bigbear.Ai Holdings Inc, swap sur rendement total	(397 355)	(153 088)
(229)	31 juill. 2025	Biolife Solutions Inc, swap sur rendement total	(6 731)	129
(1 887)	31 juill. 2025	Biomea Fusion Inc, swap sur rendement total	(4 635)	(145)
(493)	31 juill. 2025	Bio-Techne Corp, swap sur rendement total	(34 610)	590
(63)	31 juill. 2025	Blackbaud Inc, swap sur rendement total	(5 520)	(82)
(107)	31 juill. 2025	Blue Bird Corp, swap sur rendement total	(6 301)	(632)
(27)	31 juill. 2025	Bluelinx Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 740)	(231)
(232)	31 juill. 2025	Boeing Co/The, swap sur rendement total	(66 330)	703
(429)	31 juill. 2025	Boise Cascade Co, swap sur rendement total	(50 822)	211
(581)	31 juill. 2025	Boot Barn Holdings Inc, swap sur rendement total	(120 502)	7 070
(5 000)	31 juill. 2025	Bora Pharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(197 176)	(20 466)
(5 677)	31 juill. 2025	Borgwarner Inc, swap sur rendement total	(259 345)	(1 471)
(34)	31 juill. 2025	Boston Omaha Corp., cat. A, swap sur rendement total	(651)	33
(267)	31 juill. 2025	Brady Corporation, cat. A, swap sur rendement total	(24 763)	686
(248)	31 juill. 2025	Brandywine Realty Trust, swap sur rendement total	(1 452)	(15)
(8 200)	31 juill. 2025	Brava Energia, swap sur rendement total	(35 838)	1 388
(6 405)	31 juill. 2025	Brc Inc, A, swap sur rendement total	(11 449)	4 239
(496)	31 juill. 2025	Brighthouse Financial Inc, swap sur rendement total	(36 391)	4 233
(1 000)	31 juill. 2025	Brighton-Best International, swap sur rendement total	(1 653)	(90)
(463)	31 juill. 2025	Brightview Holdings Inc, swap sur rendement total	(10 519)	(469)
(431)	31 juill. 2025	Brinker International Inc, swap sur rendement total	(106 052)	(3 962)
(2 405)	31 juill. 2025	Bristol-Myers Squibb Co, swap sur rendement total	(151 906)	1 133
(6 241)	31 juill. 2025	British American Tob, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(409 434)	(10 947)
(1 067)	31 juill. 2025	Broadcom Inc, swap sur rendement total	(401 325)	(32 574)
(2 818)	31 juill. 2025	Brookdale Senior Living Inc, swap sur rendement total	(26 762)	(1 638)
(553)	31 juill. 2025	Bruker Corp, swap sur rendement total	(31 088)	(208)
(158 500)	31 juill. 2025	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(23 990)	5 498
(380)	31 juill. 2025	Buckle Inc/The, swap sur rendement total	(23 514)	(707)
(2 800)	31 juill. 2025	Bumrungrad Hospital Pcl, swap sur rendement total	(16 422)	(64)
(2 159)	31 juill. 2025	Burlington Stores Inc, swap sur rendement total	(685 347)	(2 041)
(1)	31 juill. 2025	Buruj Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(7)	–
(21 073)	31 juill. 2025	Butterfly Network Inc, swap sur rendement total	(57 508)	11 734
(267)	31 juill. 2025	Bwx Technologies Inc, swap sur rendement total	(52 484)	(1 076)
(65)	31 juill. 2025	C&C International Co Ltd, swap sur rendement total	(2 195)	(47)
(1 951)	31 juill. 2025	C4 Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 807)	(468)
(535)	31 juill. 2025	Cabot Corp, swap sur rendement total	(54 751)	(73)
(136)	31 juill. 2025	Cactus Inc, A, swap sur rendement total	(8 113)	124
(680)	31 juill. 2025	Cadence Design Sys Inc, swap sur rendement total	(285 920)	(18 144)
(708)	31 juill. 2025	Cadre Holdings Inc, swap sur rendement total	(30 769)	997
(443)	31 juill. 2025	Caesarstone Ltd, swap sur rendement total	(1 191)	(160)
(8 461)	31 juill. 2025	Camping World Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(198 459)	(2 847)
(11 441)	31 juill. 2025	Canaan Inc, swap sur rendement total	(9 652)	(140)
(13 887)	31 juill. 2025	Canadian Solar Inc, swap sur rendement total	(209 195)	(8 842)
(74)	31 juill. 2025	Carden Co Ltd, swap sur rendement total	(2 555)	(104)
(5 436)	31 juill. 2025	Cardiff Oncology Inc, swap sur rendement total	(23 365)	2 037

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(1 009)	31 juill. 2025	Cardlytics Inc, swap sur rendement total	(2 265)	266
(240)	31 juill. 2025	Career Education Corp, swap sur rendement total	(9 271)	(432)
(3 735)	31 juill. 2025	Cargurus Inc, swap sur rendement total	(170 577)	(10 736)
(6 416)	31 juill. 2025	Caribou Biosciences Inc, swap sur rendement total	(11 031)	(1 694)
(754)	31 juill. 2025	Carpenter Technology, swap sur rendement total	(284 349)	(40 095)
(354)	31 juill. 2025	Carter'S Inc, swap sur rendement total	(14 554)	654
(1 329)	31 juill. 2025	Cass Information Systems Inc, swap sur rendement total	(78 793)	(1 835)
(3 415)	31 juill. 2025	Cassava Sciences Inc, swap sur rendement total	(8 434)	964
(6 000)	31 juill. 2025	Catcher Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(59 373)	(1 718)
(1 889)	31 juill. 2025	Cbiz Inc, swap sur rendement total	(184 835)	1 273
(344)	31 juill. 2025	Cbre Group Inc, A, swap sur rendement total	(65 771)	(6 081)
(1 024)	31 juill. 2025	Celcuity Inc, swap sur rendement total	(18 653)	(3 624)
(284)	31 juill. 2025	Celldex Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(7 886)	(195)
(1 519)	31 juill. 2025	Cellebrite Di Ltd, swap sur rendement total	(33 163)	246
(268)	31 juill. 2025	Celltrion Inc, swap sur rendement total	(43 121)	(229)
(15 019)	31 juill. 2025	Celsius Holdings Inc, swap sur rendement total	(950 690)	(142 216)
(216 700)	31 juill. 2025	Cemex Sab-Cpo, swap sur rendement total	(204 036)	(1 040)
(1 000)	31 juill. 2025	Center Laboratories Inc, swap sur rendement total	(1 783)	47
(1 742)	31 juill. 2025	Centrais Eletricas Br, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(17 661)	(61)
(513)	31 juill. 2025	Central Garden And Pet Co, A, swap sur rendement total	(21 903)	142
(829)	31 juill. 2025	Centrus Energy Corp, cat. A, swap sur rendement total	(207 208)	(63 022)
(3 021)	31 juill. 2025	Century Aluminum Company, swap sur rendement total	(74 281)	(4 348)
(16 000)	31 juill. 2025	Century Iron & Steel Indus, swap sur rendement total	(176 998)	(44 819)
(1 210)	31 juill. 2025	Certara Inc, swap sur rendement total	(19 317)	(479)
(17 000)	31 juill. 2025	Chailease Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(100 378)	(5 840)
(1 000)	31 juill. 2025	Chang Wah Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(1 426)	151
(7 000)	31 juill. 2025	Cheng Loong Corp, swap sur rendement total	(5 895)	(252)
(1 000)	31 juill. 2025	Cheng Mei Material Technology, swap sur rendement total	(632)	(31)
(15 000)	31 juill. 2025	Cheng Shin Rubber Ind Co Ltd, swap sur rendement total	(28 130)	6 006
(2 896)	31 juill. 2025	Cheniere Energy Inc, swap sur rendement total	(962 292)	(22 192)
(7 002)	31 juill. 2025	Chewy Inc, cat. A, swap sur rendement total	(407 201)	13 516
(1 000)	31 juill. 2025	Chicony Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(6 530)	1 043
(491)	31 juill. 2025	Children'S Place Inc/The, swap sur rendement total	(2 968)	(241)
(637)	31 juill. 2025	Chimera Investment Corp, swap sur rendement total	(12 377)	(842)
(7 000)	31 juill. 2025	China General Plastics, swap sur rendement total	(3 205)	250
(20 000)	31 juill. 2025	China Metal Products Co Ltd, swap sur rendement total	(24 646)	(766)
(243 894)	31 juill. 2025	China Petrochemical Dev Corp, swap sur rendement total	(74 452)	2 541
(5 000)	31 juill. 2025	China Steel Chemical Corp, swap sur rendement total	(21 471)	171
(6 000)	31 juill. 2025	China Synthetic Rubber, swap sur rendement total	(2 997)	48
(15 469)	31 juill. 2025	Chipotle Mexican Grill Inc, swap sur rendement total	(1 185 183)	(108 792)
(7 000)	31 juill. 2025	Chong Hong Construction Co, swap sur rendement total	(27 773)	1 691
(16)	31 juill. 2025	Chunbo Co Ltd, swap sur rendement total	(645)	(68)
(7 000)	31 juill. 2025	Chung Hwa Pulp, swap sur rendement total	(3 921)	127
(3 295)	31 juill. 2025	Church & Dwight Co Inc, swap sur rendement total	(432 113)	9 408
(3 890)	31 juill. 2025	Cia De Minas Buenaventur, CAAÉ, swap sur rendement total	(87 156)	(3 792)
(811)	31 juill. 2025	Cia Paranaense Ener, CAAÉ parrainé, P, swap sur rendement total	(10 103)	(215)
(1 417)	31 juill. 2025	Cidara Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(94 181)	(51 605)
(1 477)	31 juill. 2025	Cincinnati Financial Corp, swap sur rendement total	(301 882)	3 451
(15 716)	31 juill. 2025	Civitas Resources Inc, swap sur rendement total	(590 152)	(1 300)
(4 100)	31 juill. 2025	Ck Power Pcl, swap sur rendement total	(383)	98
(1 690)	31 juill. 2025	Claros Mortgage Trust Inc, swap sur rendement total	(6 572)	(626)
(2 664)	31 juill. 2025	Clarus Corp, swap sur rendement total	(12 614)	(1 015)
(36)	31 juill. 2025	Classys Inc, swap sur rendement total	(2 276)	6
(3 547)	31 juill. 2025	Clean Energy Fuels Corp, swap sur rendement total	(9 438)	(745)
(1 570)	31 juill. 2025	Clear Secure Inc, cat. A, swap sur rendement total	(59 469)	(5 600)
(810)	31 juill. 2025	Clearpoint Neuro Inc, swap sur rendement total	(13 197)	(96)
(7 492)	31 juill. 2025	Clearwater Analytics Hds, A, swap sur rendement total	(224 187)	11 524
(375)	31 juill. 2025	Clearwater Paper Corp, swap sur rendement total	(13 938)	777
(8)	31 juill. 2025	Climb Global Solutions Inc, swap sur rendement total	(1 167)	40
(2 430)	31 juill. 2025	Cloudflare Inc, cat. A, swap sur rendement total	(649 320)	(97 142)
(74)	31 juill. 2025	Coca-Cola European Partners, swap sur rendement total	(9 362)	(63)
(23 444)	31 juill. 2025	Coeur Mining Inc, swap sur rendement total	(283 426)	(13 607)
(1 279)	31 juill. 2025	Cogent Biosciences Inc, swap sur rendement total	(12 531)	(3 003)
(489)	31 juill. 2025	Cogent Communications Holdin, swap sur rendement total	(32 168)	(222)
(141)	31 juill. 2025	Cognex Corp, swap sur rendement total	(6 103)	(221)
(1 784)	31 juill. 2025	Cognizant Tech Solutions, A, swap sur rendement total	(189 946)	8 753
(122)	31 juill. 2025	Colgate-Palmolive Co, swap sur rendement total	(15 132)	90
(570)	31 juill. 2025	Columbia Financial Inc, swap sur rendement total	(11 285)	(126)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(12 952)	31 juill. 2025	Comcast Corp, cat. A, swap sur rendement total	(630 750)	(14 082)
(226)	31 juill. 2025	Comfort Systems Usa Inc, swap sur rendement total	(165 355)	(14 398)
(60)	31 juill. 2025	Commerce Bancshares Inc, swap sur rendement total	(5 090)	91
(20 869)	31 juill. 2025	Commscope Holding Co Inc, swap sur rendement total	(235 779)	(58 300)
(95)	31 juill. 2025	Commvault Systems Inc, swap sur rendement total	(22 598)	1 516
(4 018)	31 juill. 2025	Compass Inc, cat. A, swap sur rendement total	(34 430)	(1 135)
(6 000)	31 juill. 2025	Compucase Enterprise, swap sur rendement total	(24 729)	(5 580)
(6 058)	31 juill. 2025	Concentrix Corp, swap sur rendement total	(436 907)	27 108
(2 029)	31 juill. 2025	Conduent Inc, swap sur rendement total	(7 309)	(1 087)
(184)	31 juill. 2025	Conmed Corp, swap sur rendement total	(13 126)	1 174
(29 400)	31 juill. 2025	Controladora Vuela Cia De, A, swap sur rendement total	(18 982)	(159)
(2 156)	31 juill. 2025	Cooper Cos Inc/The, swap sur rendement total	(209 343)	2 879
(546)	31 juill. 2025	Cooper-Standard Holding, swap sur rendement total	(16 018)	1 208
(4 543)	31 juill. 2025	Core & Main Inc, cat. A, swap sur rendement total	(374 105)	(29 247)
(1 413)	31 juill. 2025	Core Laboratories N.V., swap sur rendement total	(22 211)	(1 412)
(60)	31 juill. 2025	Core Molding Technologies In, swap sur rendement total	(1 358)	11
(2 694)	31 juill. 2025	Corning Inc, swap sur rendement total	(193 319)	(9 740)
(12 900)	31 juill. 2025	Corp Inmobiliaria Vesta Sab, swap sur rendement total	(48 369)	2 565
(1 870)	31 juill. 2025	Corpay Inc, swap sur rendement total	(846 677)	(14 251)
(11 365)	31 juill. 2025	Corteva Inc, swap sur rendement total	(1 155 777)	(48 390)
(10)	31 juill. 2025	Cosmecca Korea Co Ltd, swap sur rendement total	(605)	3
(35)	31 juill. 2025	Cosmochemical Co Ltd, swap sur rendement total	(521)	32
(2 862)	31 juill. 2025	Costar Group Inc, swap sur rendement total	(313 978)	(23)
(5)	31 juill. 2025	Cra International Inc, swap sur rendement total	(1 278)	23
(310)	31 juill. 2025	Cracker Barrel Old Country, swap sur rendement total	(25 837)	(1 616)
(91)	31 juill. 2025	Credit Acceptance Corp, swap sur rendement total	(63 256)	(3 790)
(11 528)	31 juill. 2025	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(135 278)	(675)
(6 939)	31 juill. 2025	Crispr Therapeutics Ag, swap sur rendement total	(460 536)	(107 204)
(2 677)	31 juill. 2025	Crocs Inc, swap sur rendement total	(369 952)	3 972
(165)	31 juill. 2025	Cryoport Inc, swap sur rendement total	(1 680)	(215)
(13 000)	31 juill. 2025	Ctci Corp, swap sur rendement total	(15 807)	155
(1 700)	31 juill. 2025	Ctos Digital Bhd, swap sur rendement total	(523)	14
(318)	31 juill. 2025	Curtiss-Wright Corp, swap sur rendement total	(212 091)	(18 601)
(164)	31 juill. 2025	Custom Truck One Source Inc, swap sur rendement total	(1 105)	(140)
(269)	31 juill. 2025	Customers Bancorp Inc, swap sur rendement total	(21 561)	(2 786)
(304)	31 juill. 2025	Cyberark Software Ltd/Israel, swap sur rendement total	(168 777)	(2 900)
(292)	31 juill. 2025	Cytokinetics Inc, swap sur rendement total	(13 164)	171
(44 025)	31 juill. 2025	Cytomx Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(136 364)	23 766
(14 300)	31 juill. 2025	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(5 237)	426
(1)	31 juill. 2025	Da Cin Construction Co Ltd, swap sur rendement total	(3)	–
(105)	31 juill. 2025	Daejoo Electronic Materials, swap sur rendement total	(7 579)	(286)
(8 350)	31 juill. 2025	Da-Li Development Co Ltd, swap sur rendement total	(18 884)	244
(56)	31 juill. 2025	Dallah Healthcare Co, swap sur rendement total	(2 661)	(237)
(355)	31 juill. 2025	Dana Inc, swap sur rendement total	(8 307)	(225)
(2 966)	31 juill. 2025	Darden Restaurants Inc, swap sur rendement total	(882 148)	(11 902)
(2 259)	31 juill. 2025	Darling Ingredients Inc, swap sur rendement total	(116 946)	734
(4 858)	31 juill. 2025	Dave & Buster'S Entertainmen, swap sur rendement total	(199 393)	(52 035)
(1 326)	31 juill. 2025	Delek Us Holdings Inc, swap sur rendement total	(38 322)	(3 355)
(4 874)	31 juill. 2025	Delta Air Lines Inc, swap sur rendement total	(327 075)	(622)
(26)	31 juill. 2025	Dentium Co Ltd, swap sur rendement total	(1 618)	43
(4 546)	31 juill. 2025	Designer Brands Inc, cat. A, swap sur rendement total	(14 763)	3 230
(4 419)	31 juill. 2025	Dexcom Inc, swap sur rendement total	(526 335)	(6 854)
(400)	31 juill. 2025	Diagnosticos Da America Sa, swap sur rendement total	(132)	21
(3 958)	31 juill. 2025	Diamondback Energy Inc, swap sur rendement total	(742 055)	(276)
(653)	31 juill. 2025	Dillards Inc, cat. A, swap sur rendement total	(372 517)	(18 451)
(961)	31 juill. 2025	Diodes Inc, swap sur rendement total	(69 354)	(9 844)
(635)	31 juill. 2025	Disc Medicine Inc, swap sur rendement total	(45 888)	(5 299)
(384)	31 juill. 2025	Diversified Healthcare Trust, swap sur rendement total	(1 876)	(226)
(6 151)	31 juill. 2025	Docusign Inc, swap sur rendement total	(653 734)	86 545
(123)	31 juill. 2025	Dolby Laboratories Inc, cat. A, swap sur rendement total	(12 463)	88
(2 032)	31 juill. 2025	Dollar General Corp, swap sur rendement total	(317 137)	(45 623)
(1 034)	31 juill. 2025	Donaldson Co Inc, swap sur rendement total	(97 845)	286
(72)	31 juill. 2025	Dongjin Semichem Co Ltd, swap sur rendement total	(2 374)	24
(240)	31 juill. 2025	Doosan Heavy Industries, swap sur rendement total	(16 550)	(116)
(48)	31 juill. 2025	Dorman Products Inc, swap sur rendement total	(8 034)	289
(40)	31 juill. 2025	Douzone Bizon Co Ltd, swap sur rendement total	(2 722)	(66)
(3 575)	31 juill. 2025	Doximity Inc, cat. A, swap sur rendement total	(299 222)	(40 193)
(2 082)	31 juill. 2025	Dr. Reddy'S Laboratories, CAAÉ, swap sur rendement total	(42 699)	(28)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(991)	31 juill. 2025	Dream Finders Homes Inc, A, swap sur rendement total	(33 981)	(5 672)
(2 398)	31 juill. 2025	Driven Brands Holdings Inc, swap sur rendement total	(57 458)	1 047
(363)	31 juill. 2025	Duk San Neolux Co Ltd, swap sur rendement total	(13 010)	(163)
(4 406)	31 juill. 2025	Dutch Bros Inc, cat. A, swap sur rendement total	(411 040)	20 138
(10 595)	31 juill. 2025	D-Wave Quantum Inc, swap sur rendement total	(211 649)	27 164
(10 000)	31 juill. 2025	Dynamic Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(21 145)	(1 902)
(7 426)	31 juill. 2025	Dyne Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(96 464)	23 492
(46)	31 juill. 2025	Dynex Capital Inc, swap sur rendement total	(778)	(18)
(7 000)	31 juill. 2025	E Ink Holdings Inc, swap sur rendement total	(72 209)	(3 575)
(140)	31 juill. 2025	E&D Co Ltd, swap sur rendement total	(2 907)	(14)
(233)	31 juill. 2025	E2Open Parent Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 027)	(3)
(3 172)	31 juill. 2025	Eastern Bankshares Inc, swap sur rendement total	(66 092)	(994)
(5 644)	31 juill. 2025	Eastman Kodak Co, swap sur rendement total	(43 512)	475
(5 000)	31 juill. 2025	Eclat Textile Company Ltd, swap sur rendement total	(95 687)	2 251
(5 796)	31 juill. 2025	Ecopetrol Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(69 991)	(2 768)
(802)	31 juill. 2025	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(81 338)	(8 112)
(1 475)	31 juill. 2025	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(67 138)	(3 140)
(330)	31 juill. 2025	Ecopro Hn Co Ltd, swap sur rendement total	(8 201)	248
(1 866)	31 juill. 2025	Ecovyst Inc, swap sur rendement total	(20 955)	(1 919)
(1 476)	31 juill. 2025	Editas Medicine Inc, swap sur rendement total	(4 431)	(955)
(140)	31 juill. 2025	Egain Corp, swap sur rendement total	(1 194)	(91)
(421)	31 juill. 2025	Eledon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(1 557)	172
(318)	31 juill. 2025	Elf Beauty Inc, swap sur rendement total	(53 996)	(4 335)
(1 512)	31 juill. 2025	Eli Lilly & Co, swap sur rendement total	(1 608 267)	(55 036)
(4 000)	31 juill. 2025	Elite Advanced Laser Corp, swap sur rendement total	(39 113)	(4 308)
(1 095)	31 juill. 2025	Emaar Economic City, swap sur rendement total	(5 350)	(248)
(1 016)	31 juill. 2025	Embecta Corp, swap sur rendement total	(13 434)	972
(2 674)	31 juill. 2025	Emerson Electric Co, swap sur rendement total	(486 478)	(32 557)
(88)	31 juill. 2025	Enchem Co Ltd, swap sur rendement total	(4 959)	305
(96 400)	31 juill. 2025	Energy Absolute Pcl, swap sur rendement total	(10 051)	1 601
(2 887)	31 juill. 2025	Energy Vault Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 824)	442
(747)	31 juill. 2025	Enerpac Tool Group Corp, swap sur rendement total	(41 342)	2 565
(585)	31 juill. 2025	Enersys, swap sur rendement total	(68 464)	(1 483)
(981)	31 juill. 2025	Enliven Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(26 852)	(1 838)
(817)	31 juill. 2025	Ennis Inc, swap sur rendement total	(20 222)	626
(8 101)	31 juill. 2025	Enovix Corp, swap sur rendement total	(114 296)	(29 456)
(5 441)	31 juill. 2025	Entegris Inc, swap sur rendement total	(598 765)	(56 365)
(1 170)	31 juill. 2025	Entrada Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(10 728)	1 452
(1 033)	31 juill. 2025	Enviri Corp, swap sur rendement total	(12 235)	(529)
(127)	31 juill. 2025	Eo Technics Co Ltd, swap sur rendement total	(21 535)	(418)
(8 319)	31 juill. 2025	Eos Energy Enterprises Inc, swap sur rendement total	(58 119)	(10 858)
(9 000)	31 juill. 2025	Episil Holdings Inc, swap sur rendement total	(14 913)	(578)
(1 480)	31 juill. 2025	Epr Properties, swap sur rendement total	(118 249)	(5 360)
(9 508)	31 juill. 2025	Equinor Asa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(326 158)	(16 993)
(2 010)	31 juill. 2025	Equitable Holdings Inc, swap sur rendement total	(153 862)	(7 949)
(4 963)	31 juill. 2025	Erasca Inc, swap sur rendement total	(8 600)	912
(5 000)	31 juill. 2025	Eris Technology Corp, swap sur rendement total	(35 008)	(649)
(780)	31 juill. 2025	Esab Corp, swap sur rendement total	(128 303)	3 080
(30 399)	31 juill. 2025	Esperion Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(40 832)	(3 522)
(2 040)	31 juill. 2025	Establishment Labs Holdings, swap sur rendement total	(118 887)	(22 513)
(4 064)	31 juill. 2025	Estée Lauder Companies, cat. A, swap sur rendement total	(448 063)	(41 926)
(28 002)	31 juill. 2025	Eternal Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(31 369)	1 774
(201)	31 juill. 2025	European Wax Center Inc, A, swap sur rendement total	(1 544)	(143)
(2 869)	31 juill. 2025	Evercommerce Inc, swap sur rendement total	(41 105)	(1 911)
(14 774)	31 juill. 2025	Evgo Inc, swap sur rendement total	(73 581)	6 401
(1 720)	31 juill. 2025	Evolution Petroleum Corp, swap sur rendement total	(11 031)	(436)
(94)	31 juill. 2025	Evolv Technologies Holdings, swap sur rendement total	(800)	(98)
(4 626)	31 juill. 2025	Exp World Holdings Inc, swap sur rendement total	(57 441)	(2 944)
(2 494)	31 juill. 2025	Expeditors Intl Wash Inc, swap sur rendement total	(388 800)	(3 620)
(664)	31 juill. 2025	Exponent Inc, swap sur rendement total	(67 689)	1 721
(300)	31 juill. 2025	Expro Group Holdings Nv, swap sur rendement total	(3 516)	4
(1 776)	31 juill. 2025	Exxon Mobil Corp, swap sur rendement total	(261 237)	11 846
(670)	31 juill. 2025	Fabrinet, swap sur rendement total	(269 401)	(55 770)
(202)	31 juill. 2025	Fair Isaac Corp, swap sur rendement total	(503 839)	(24 218)
(11 000)	31 juill. 2025	Far Eastern New Century Corp, swap sur rendement total	(16 893)	(383)
(4 524)	31 juill. 2025	Fate Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(6 914)	581
(513)	31 juill. 2025	Federal Signal Corp, swap sur rendement total	(74 493)	(3 766)
(1 000)	31 juill. 2025	Feng Tay Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(5 954)	(425)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(51)	31 juill. 2025	Ferguson Plc, swap sur rendement total	(15 211)	(795)
(6 642)	31 juill. 2025	Fidelity National Financial, swap sur rendement total	(508 072)	(10 313)
(2 943)	31 juill. 2025	Fidelity National Info Serv, swap sur rendement total	(326 920)	(6 497)
(588)	31 juill. 2025	Figs Inc., cat. A, swap sur rendement total	(4 525)	(1 002)
(1 679)	31 juill. 2025	First Advantage Corp, swap sur rendement total	(38 053)	1 307
(1 795)	31 juill. 2025	First American Financial, swap sur rendement total	(150 361)	(11 354)
(25)	31 juill. 2025	First Busey Corp, swap sur rendement total	(781)	(19)
(209)	31 juill. 2025	First Citizens Bcshs, cat. A, swap sur rendement total	(557 947)	(28 924)
(139)	31 juill. 2025	First Commonwealth Finl Corp, swap sur rendement total	(3 078)	(132)
(56)	31 juill. 2025	First Financial Northwest, swap sur rendement total	(1 724)	6
(1 316)	31 juill. 2025	First Foundation Inc, swap sur rendement total	(9 158)	196
(2 651)	31 juill. 2025	First Horizon Corp, swap sur rendement total	(77 229)	(4 303)
(400)	31 juill. 2025	First Interstate Bancsys, A, swap sur rendement total	(15 730)	–
(1 018)	31 juill. 2025	First Solar Inc, swap sur rendement total	(229 945)	(9 622)
(26)	31 juill. 2025	Fitaihi Holding Group, swap sur rendement total	(33)	1
(2 211)	31 juill. 2025	Five Below, swap sur rendement total	(395 758)	(42 646)
(22 017)	31 juill. 2025	Flagstar Financial Inc, swap sur rendement total	(318 447)	27 077
(7 608)	31 juill. 2025	Floor & Decor Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(788 550)	(36 981)
(2 979)	31 juill. 2025	Flowserve Corp, swap sur rendement total	(213 648)	(9 911)
(4 154)	31 juill. 2025	Fluence Energy Inc, swap sur rendement total	(38 033)	(11 207)
(3 467)	31 juill. 2025	Fluor Corp, swap sur rendement total	(242 544)	(38 632)
(498)	31 juill. 2025	Fnb Corp, swap sur rendement total	(9 907)	(400)
(133 000)	31 juill. 2025	Formosa Chemicals & Fibre, swap sur rendement total	(142 163)	3 749
(104 000)	31 juill. 2025	Formosa Petrochemical Corp, swap sur rendement total	(178 636)	2 391
(115 000)	31 juill. 2025	Formosa Plastics Corp, swap sur rendement total	(187 069)	(4 259)
(1 000)	31 juill. 2025	Formosa Sumco Technology Cor, swap sur rendement total	(3 664)	(281)
(549)	31 juill. 2025	Forrester Research Inc, swap sur rendement total	(7 416)	574
(392)	31 juill. 2025	Fortune Brands Innovations I, swap sur rendement total	(27 536)	–
(355)	31 juill. 2025	Forum Energy Technologies In, swap sur rendement total	(9 431)	(2 224)
(4 416)	31 juill. 2025	Forward Air Corp, swap sur rendement total	(147 869)	(46 356)
(1 869)	31 juill. 2025	Fox Factory Holding Corp, swap sur rendement total	(66 153)	(521)
(2 000)	31 juill. 2025	Foxconn Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(5 928)	(365)
(136)	31 juill. 2025	Franklin Covey Co, swap sur rendement total	(4 235)	108
(13)	31 juill. 2025	Franklin Electric Co Inc, swap sur rendement total	(1 592)	20
(89)	31 juill. 2025	Fresenius Medical Care, CAAÉ, swap sur rendement total	(3 470)	(22)
(9 640)	31 juill. 2025	Frontier Group Holdings Inc, swap sur rendement total	(47 748)	131
(11 548)	31 juill. 2025	Frontline Ltd, swap sur rendement total	(258 576)	29 936
(2 469)	31 juill. 2025	Fti Consulting Inc, swap sur rendement total	(544 086)	10 258
(3 701)	31 juill. 2025	Fubotv Inc, swap sur rendement total	(19 493)	(2 184)
(113)	31 juill. 2025	Fuelcell Energy Inc, swap sur rendement total	(865)	(70)
(4 000)	31 juill. 2025	Fulgent Sun International, swap sur rendement total	(19 511)	39
(1 182)	31 juill. 2025	Full House Resorts Inc, swap sur rendement total	(5 903)	(755)
(1 000)	31 juill. 2025	Fulltech Fiber Glass Corp, swap sur rendement total	(1 690)	4
(97)	31 juill. 2025	Fulton Financial Corp, swap sur rendement total	(2 388)	20
(267)	31 juill. 2025	Futurefuel Corp, swap sur rendement total	(1 414)	60
(557)	31 juill. 2025	Gannett Co Inc, swap sur rendement total	(2 721)	(21)
(7 259)	31 juill. 2025	Gap Inc/The, swap sur rendement total	(216 026)	5 557
(368)	31 juill. 2025	Garmin Ltd, swap sur rendement total	(104 806)	(1 200)
(6 183)	31 juill. 2025	Gates Industrial Corp Plc, swap sur rendement total	(194 297)	(15 253)
(7 000)	31 juill. 2025	Gcs Holdings Inc, swap sur rendement total	(35 615)	(7 828)
(1 425)	31 juill. 2025	Ge Healthcare Tech, swap sur rendement total	(144 023)	(2 004)
(209)	31 juill. 2025	Generac Holdings Inc, swap sur rendement total	(40 841)	(296)
(4 924)	31 juill. 2025	General Electric Co, swap sur rendement total	(1 729 351)	(74 511)
(3 732)	31 juill. 2025	General Motors Co, swap sur rendement total	(250 593)	4 479
(3 700)	31 juill. 2025	Genpact Ltd, swap sur rendement total	(222 191)	(3 589)
(1 255)	31 juill. 2025	Genuine Parts Co, swap sur rendement total	(209 501)	8 305
(9 058)	31 juill. 2025	Geo Group Inc/The, swap sur rendement total	(296 013)	39 655
(202)	31 juill. 2025	Geospace Technologies Corp., swap sur rendement total	(3 930)	(2 268)
(8 139)	31 juill. 2025	Geron Corp, swap sur rendement total	(15 659)	1 279
(855)	31 juill. 2025	Getty Images Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 937)	148
(1 977)	31 juill. 2025	Gevo Inc, swap sur rendement total	(3 561)	(125)
(8 000)	31 juill. 2025	Giant Manufacturing, swap sur rendement total	(40 515)	2 418
(1 000)	31 juill. 2025	Gigastorage Corp., swap sur rendement total	(530)	18
(942)	31 juill. 2025	Ginkgo Bioworks Holdings Inc, swap sur rendement total	(14 460)	(5 497)
(51)	31 juill. 2025	Glacier Bancorp Inc, swap sur rendement total	(2 998)	17
(63)	31 juill. 2025	Gladstone Land Corp., swap sur rendement total	(874)	(22)
(1 876)	31 juill. 2025	Global Medical Reit Inc, swap sur rendement total	(18 123)	(1 770)
(2 415)	31 juill. 2025	Global Net Lease Inc., swap sur rendement total	(24 879)	778

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(17 000)	31 juill. 2025	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(239 241)	6 206
(300)	31 juill. 2025	Globetronics Technology Bhd, swap sur rendement total	(42)	1
(1 644)	31 juill. 2025	Globus Medical Inc, A, swap sur rendement total	(132 396)	822
(527)	31 juill. 2025	Gold Fields Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(17 021)	343
(119)	31 juill. 2025	Golden Entertainment Inc, swap sur rendement total	(4 819)	(167)
(6 725)	31 juill. 2025	Goodyear Tire & Rubber Co, swap sur rendement total	(95 158)	9 928
(296)	31 juill. 2025	Goosehead Insurance Inc, A, swap sur rendement total	(42 615)	(1 562)
(10 069)	31 juill. 2025	Graftech International Ltd, swap sur rendement total	(13 363)	370
(7 000)	31 juill. 2025	Grand Pacific Petrochemical, swap sur rendement total	(3 045)	335
(1 000)	31 juill. 2025	Great Taipei Gas Co Ltd, swap sur rendement total	(1 463)	(45)
(4 000)	31 juill. 2025	Great Wall Enterprises, swap sur rendement total	(12 304)	(636)
(3 347)	31 juill. 2025	Green Plains Inc, swap sur rendement total	(27 539)	(7 957)
(212)	31 juill. 2025	Greenbrier Companies Inc, swap sur rendement total	(13 321)	(83)
(32 200)	31 juill. 2025	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(122 561)	(343)
(6 700)	31 juill. 2025	Grupo Carso Sab De Cv, série A1, swap sur rendement total	(65 170)	(6 449)
(5 600)	31 juill. 2025	Grupo Rotoplas Sab De Cv, swap sur rendement total	(5 696)	(494)
(1 434)	31 juill. 2025	Guardant Health Inc, swap sur rendement total	(101 826)	(17 379)
(4 658)	31 juill. 2025	Guess? Inc., swap sur rendement total	(78 749)	(4 379)
(124)	31 juill. 2025	H.B. Fuller Co., swap sur rendement total	(10 177)	(700)
(80)	31 juill. 2025	Hackett Group Inc/The, swap sur rendement total	(2 788)	(101)
(54)	31 juill. 2025	Hamilton Beach Brand, A, swap sur rendement total	(1 318)	33
(98)	31 juill. 2025	Hancock Whitney Corp., swap sur rendement total	(7 676)	(49)
(47)	31 juill. 2025	Hanjin Kal Corp, swap sur rendement total	(5 600)	937
(12 000)	31 juill. 2025	Hannstar Display Corp, swap sur rendement total	(3 988)	37
(32)	31 juill. 2025	Hanover Insurance Group Inc/, swap sur rendement total	(7 417)	263
(72)	31 juill. 2025	Hansae Co Ltd, swap sur rendement total	(757)	7
(6 680)	31 juill. 2025	Hapvida Participacoes E Inve, swap sur rendement total	(61 830)	5 870
(4 506)	31 juill. 2025	Hdfc Bank Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(471 401)	(4 335)
(7 000)	31 juill. 2025	Healthcare Realty Trust Inc, swap sur rendement total	(151 487)	(12 425)
(3 782)	31 juill. 2025	Heartland Express Inc, swap sur rendement total	(44 690)	1 654
(2 356)	31 juill. 2025	Heico Corp, swap sur rendement total	(1 054 442)	(84 953)
(7)	31 juill. 2025	Heico Corp., cat. A, swap sur rendement total	(2 471)	(185)
(46)	31 juill. 2025	Heidrick & Struggles Intl, swap sur rendement total	(2 872)	(123)
(1 297)	31 juill. 2025	Helen Of Troy Ltd, swap sur rendement total	(50 226)	(2 050)
(2)	31 juill. 2025	Herfy Food Services Co, swap sur rendement total	(18)	(2)
(16 242)	31 juill. 2025	Hertz Global Holdings Inc, swap sur rendement total	(151 368)	(5 604)
(11 198)	31 juill. 2025	Highwealth Construction Corp, swap sur rendement total	(21 639)	(610)
(1 066)	31 juill. 2025	Hilton Worldwide Holdings In, swap sur rendement total	(387 407)	(25 229)
(4 000)	31 juill. 2025	Hiwin Technologies Corp, swap sur rendement total	(39 208)	(240)
(1 000)	31 juill. 2025	Hiyes International Co Ltd, swap sur rendement total	(4 761)	(44)
(106)	31 juill. 2025	Hlb Inc, swap sur rendement total	(5 247)	(165)
(99)	31 juill. 2025	Hni Corp, swap sur rendement total	(6 644)	(330)
(10 000)	31 juill. 2025	Ho Tung Chemical Corp, swap sur rendement total	(3 501)	80
(261)	31 juill. 2025	Holley Inc, swap sur rendement total	(712)	(19)
(4 036)	31 juill. 2025	Hologic Inc, swap sur rendement total	(358 844)	(15 314)
(24 300)	31 juill. 2025	Home Product Center Pcl, swap sur rendement total	(6 641)	1 165
(83)	31 juill. 2025	Hooker Furniture Corp., swap sur rendement total	(1 198)	(82)
(13 321)	31 juill. 2025	Hormel Foods Corp., swap sur rendement total	(549 839)	8 411
(5 000)	31 juill. 2025	Hota Industrial Mfg Co Ltd, swap sur rendement total	(13 513)	426
(5 000)	31 juill. 2025	Hotai Finance Co Ltd, swap sur rendement total	(16 410)	(467)
(1 675)	31 juill. 2025	Houlihan Lokey Inc, swap sur rendement total	(411 282)	(10 626)
(931)	31 juill. 2025	Howard Hughes Holdings Inc, swap sur rendement total	(85 749)	2 017
(3 801)	31 juill. 2025	Howmet Aerospace Inc, swap sur rendement total	(965 357)	(76 626)
(2 130)	31 juill. 2025	Hp Inc, swap sur rendement total	(71 931)	(228)
(497)	31 juill. 2025	Hsbc Holdings Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(41 225)	(914)
(5 000)	31 juill. 2025	Hsin Kuang Steel Co Ltd, swap sur rendement total	(9 735)	(156)
(2 000)	31 juill. 2025	Huaku Development Co Ltd, swap sur rendement total	(9 988)	292
(221)	31 juill. 2025	Hubbell Inc., swap sur rendement total	(123 158)	(4 347)
(130)	31 juill. 2025	Hubspot Inc, swap sur rendement total	(98 738)	6 255
(1 625)	31 juill. 2025	Hudson Pacific Properties In, swap sur rendement total	(6 075)	226
(1 551)	31 juill. 2025	Hudson Technologies Inc., swap sur rendement total	(17 185)	(1 917)
(982)	31 juill. 2025	Humacyte Inc, swap sur rendement total	(2 800)	793
(956)	31 juill. 2025	Humana Inc, swap sur rendement total	(320 069)	(14 729)
(67)	31 juill. 2025	Huron Consulting Group Inc, swap sur rendement total	(12 574)	69
(2 913)	31 juill. 2025	Hyatt Hotels Corp, cat. A, swap sur rendement total	(555 079)	(28 678)
(3)	31 juill. 2025	Hyosung Advanced Material Corp., swap sur rendement total	(631)	(15)
(16)	31 juill. 2025	Hyundai Autoever Corp., swap sur rendement total	(2 752)	240
(822)	31 juill. 2025	Hyundai Merchant Marine, swap sur rendement total	(18 645)	(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) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(4 290)	31 juill. 2025	Hyundai Motor Co, swap sur rendement total	(880 117)	21 573
(2 030)	31 juill. 2025	Iac/Interactivecorp, swap sur rendement total	(103 429)	(3 406)
(4 681)	31 juill. 2025	Ideaya Biosciences Inc, swap sur rendement total	(134 259)	(5 634)
(412)	31 juill. 2025	Idex Corp, swap sur rendement total	(98 701)	489
(30)	31 juill. 2025	Ies Holdings Inc, swap sur rendement total	(12 126)	(1 311)
(923)	31 juill. 2025	Igm Biosciences Inc, swap sur rendement total	(1 411)	194
(194)	31 juill. 2025	Iljin Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(4 284)	(13)
(1 324)	31 juill. 2025	Imax Corp, swap sur rendement total	(50 512)	80
(414)	31 juill. 2025	Immersion Corporation, swap sur rendement total	(4 451)	(189)
(7 030)	31 juill. 2025	Immunic Inc, swap sur rendement total	(6 691)	1 244
(28 196)	31 juill. 2025	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(101 570)	4 929
(15)	31 juill. 2025	Independent Bank Corp/Ma, swap sur rendement total	(1 299)	(8)
(29 091)	31 juill. 2025	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(141 313)	(35 700)
(834)	31 juill. 2025	Information Services Group, swap sur rendement total	(5 462)	(103)
(4 371)	31 juill. 2025	Infosys Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(110 517)	(531)
(3 477)	31 juill. 2025	Ingersoll-Rand Plc, swap sur rendement total	(394 636)	(2 447)
(1 511)	31 juill. 2025	Ingevity Corp, swap sur rendement total	(88 841)	(3 357)
(1 442)	31 juill. 2025	Ingredion Inc, swap sur rendement total	(266 847)	7 451
(3 203)	31 juill. 2025	Inmode Ltd, swap sur rendement total	(63 110)	(87)
(1 640)	31 juill. 2025	Inmune Bio Inc, swap sur rendement total	(5 169)	11 401
(10 000)	31 juill. 2025	Innolux Corp, swap sur rendement total	(5 461)	126
(30)	31 juill. 2025	Innovate Corp, swap sur rendement total	(211)	27
(47)	31 juill. 2025	Innovative Industrial Proper, swap sur rendement total	(3 663)	3
(1 476)	31 juill. 2025	Innovex International Inc, swap sur rendement total	(31 459)	(3 079)
(137)	31 juill. 2025	Insight Enterprises Inc, swap sur rendement total	(25 813)	(1 356)
(1 141)	31 juill. 2025	Insperity Inc, swap sur rendement total	(93 600)	5 948
(650)	31 juill. 2025	Integer Holdings Corp, swap sur rendement total	(109 065)	(3 189)
(12 437)	31 juill. 2025	Intellia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(159 181)	(42 175)
(95)	31 juill. 2025	Inter Parfums Inc, swap sur rendement total	(17 021)	676
(264)	31 juill. 2025	International Money Express, swap sur rendement total	(3 635)	358
(16 074)	31 juill. 2025	International Paper Co, swap sur rendement total	(1 027 121)	23 462
(13 666)	31 juill. 2025	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(202 696)	7 062
(42 171)	31 juill. 2025	Iovance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(98 973)	2 100
(46)	31 juill. 2025	Ipg Photonics Corp, swap sur rendement total	(4 309)	(131)
(2 716)	31 juill. 2025	Irobot Corp, swap sur rendement total	(11 600)	(299)
(73)	31 juill. 2025	Is Dongseo Co Ltd, swap sur rendement total	(1 549)	67
(228)	31 juill. 2025	Isupetasys Co Ltd, swap sur rendement total	(12 022)	(797)
(2 568)	31 juill. 2025	Iteos Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(34 935)	292
(461)	31 juill. 2025	Itt Inc, swap sur rendement total	(98 651)	(3 538)
(83)	31 juill. 2025	J. Jill Inc, swap sur rendement total	(1 667)	54
(778)	31 juill. 2025	Jabil Inc, swap sur rendement total	(231 531)	(51 947)
(1 227)	31 juill. 2025	Jacobs Engineering Group Inc, swap sur rendement total	(220 079)	(7 203)
(4 799)	31 juill. 2025	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(151 264)	5 079
(1 980)	31 juill. 2025	Jasper Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(14 994)	(189)
(52)	31 juill. 2025	Jbg Smith Properties, swap sur rendement total	(1 228)	4
(1 420)	31 juill. 2025	Jefferies Financial Group In, swap sur rendement total	(105 967)	(11 260)
(3 247)	31 juill. 2025	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(94 016)	(13 642)
(8 600)	31 juill. 2025	Jmt Network Services Pcl, swap sur rendement total	(3 218)	99
(185)	31 juill. 2025	John B. Sanfilippo & Son Inc, swap sur rendement total	(15 964)	(196)
(658)	31 juill. 2025	Johnson Controls Internation, swap sur rendement total	(95 162)	(3 216)
(87)	31 juill. 2025	Johnson Outdoors Inc, A, swap sur rendement total	(3 593)	(355)
(126)	31 juill. 2025	Joint Corp/The, swap sur rendement total	(1 984)	(138)
(112)	31 juill. 2025	Jones Lang Lasalle Inc., swap sur rendement total	(39 089)	(4 591)
(900)	31 juill. 2025	Jwd Infologistics Pcl, swap sur rendement total	(299)	24
(76)	31 juill. 2025	Kadant Inc, swap sur rendement total	(32 920)	(257)
(50)	31 juill. 2025	Kakaobank Corp, swap sur rendement total	(1 512)	284
(876)	31 juill. 2025	Kalvista Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(13 513)	654
(3 000)	31 juill. 2025	Kaori Heat Treatment Co Ltd, swap sur rendement total	(36 543)	(3 380)
(500)	31 juill. 2025	Karmarts Pcl, swap sur rendement total	(158)	(5)
(588)	31 juill. 2025	Kb Financial Group Inc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(66 264)	(3 405)
(3 540)	31 juill. 2025	Kbr Inc, swap sur rendement total	(232 363)	19 358
(4 300)	31 juill. 2025	Kce Electronics Pub Co Ltd, swap sur rendement total	(3 290)	(458)
(1 388)	31 juill. 2025	Kearny Financial Corp/Md, swap sur rendement total	(12 235)	(642)
(292)	31 juill. 2025	Kennedy-Wilson Holdings Inc., swap sur rendement total	(2 757)	(248)
(65)	31 juill. 2025	Kepco Engineering & Construc, swap sur rendement total	(6 834)	367
(10 163)	31 juill. 2025	Keurig Dr Pepper Inc., swap sur rendement total	(461 646)	7 350
(76)	31 juill. 2025	Kia Motors Corp, swap sur rendement total	(7 424)	135
(379)	31 juill. 2025	Kimbell Royalty Partners Lp, swap sur rendement total	(7 219)	(198)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(1 423)	31 juill. 2025	Kimberly-Clark Corp, swap sur rendement total	(252 768)	18 826
(614)	31 juill. 2025	Kirby Corp, swap sur rendement total	(95 015)	(892)
(315)	31 juill. 2025	Kkr Real Estate Finance Trus, swap sur rendement total	(3 877)	(10)
(1 402)	31 juill. 2025	Kla Corp, swap sur rendement total	(1 713 577)	(249 970)
(315)	31 juill. 2025	Knight-Swift Transportation, swap sur rendement total	(19 011)	235
(902)	31 juill. 2025	Knowles Corp, swap sur rendement total	(21 686)	(1 421)
(1 310)	31 juill. 2025	Kodiak Sciences Inc, swap sur rendement total	(6 667)	(567)
(1 089)	31 juill. 2025	Kontoor Brands Inc, swap sur rendement total	(98 027)	3 910
(2 158)	31 juill. 2025	Kopin Corp, swap sur rendement total	(4 505)	(723)
(158)	31 juill. 2025	Koppers Holdings Inc, swap sur rendement total	(6 931)	(278)
(20)	31 juill. 2025	Korea Petroleum Industries, swap sur rendement total	(278)	18
(6)	31 juill. 2025	Korea Zinc Co Ltd, swap sur rendement total	(4 954)	(117)
(94)	31 juill. 2025	Kornit Digital Ltd, swap sur rendement total	(2 554)	(9)
(251)	31 juill. 2025	Kura Sushi Usa Inc, cat. A, swap sur rendement total	(29 481)	(6 780)
(2 292)	31 juill. 2025	Kymera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(136 481)	(43 405)
(14)	31 juill. 2025	L&F Co Ltd, swap sur rendement total	(696)	98
(60)	31 juill. 2025	Lakeland Financial Corp, swap sur rendement total	(5 031)	(127)
(888)	31 juill. 2025	Lakeland Industries Inc, swap sur rendement total	(16 491)	1 801
(68 000)	31 juill. 2025	Land & Houses Pub Co Ltd, swap sur rendement total	(9 777)	1 627
(47)	31 juill. 2025	Lands' End Inc., swap sur rendement total	(687)	(95)
(868)	31 juill. 2025	Landstar System Inc, swap sur rendement total	(164 653)	(1 575)
(8 828)	31 juill. 2025	Larimar Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(34 812)	(4 327)
(4 894)	31 juill. 2025	Latham Group Inc, swap sur rendement total	(42 605)	(4 745)
(3 390)	31 juill. 2025	Lattice Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(226 611)	(17 793)
(11)	31 juill. 2025	La-Z-Boy Inc, swap sur rendement total	(558)	124
(75)	31 juill. 2025	L'Azurde Co For Jewelry, swap sur rendement total	(362)	(16)
(1 719)	31 juill. 2025	Lear Corp, swap sur rendement total	(222 783)	(8 330)
(550)	31 juill. 2025	Legacy Housing Corp, swap sur rendement total	(17 006)	(344)
(82)	31 juill. 2025	Legend Biotech Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	(3 971)	(721)
(6)	31 juill. 2025	Legochem Biosciences Inc, swap sur rendement total	(694)	(42)
(1 345)	31 juill. 2025	Leidos Holdings Inc, swap sur rendement total	(289 529)	(15 971)
(63)	31 juill. 2025	Lennar Corp. A, swap sur rendement total	(9 508)	24
(259)	31 juill. 2025	Lenz Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(10 358)	25
(1 423)	31 juill. 2025	Leslie'S Inc, swap sur rendement total	(815)	653
(1 443)	31 juill. 2025	Levi Strauss & Co, cat. A, swap sur rendement total	(36 406)	(2 118)
(23 412)	31 juill. 2025	Lexicon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(30 211)	(10 106)
(300)	31 juill. 2025	Lg Chem Ltd, actions priv., swap sur rendement total	(32 270)	(21)
(210)	31 juill. 2025	Lg Corp, swap sur rendement total	(16 852)	870
(443)	31 juill. 2025	Lg Display Co Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(2 067)	(99)
(491)	31 juill. 2025	Lg Electronics Inc, swap sur rendement total	(36 531)	611
(9 391)	31 juill. 2025	Liberty Oilfield Services, A, swap sur rendement total	(147 105)	7 364
(474)	31 juill. 2025	Life Time Group Holdings Inc, swap sur rendement total	(19 617)	(1 950)
(2 269)	31 juill. 2025	Lifecore Biomedical Inc, swap sur rendement total	(25 140)	(4 099)
(7 384)	31 juill. 2025	Lightwave Logic Inc, swap sur rendement total	(12 494)	(2 585)
(7)	31 juill. 2025	Limoneira Co, swap sur rendement total	(149)	2
(77)	31 juill. 2025	Lindsay Corp, swap sur rendement total	(15 156)	(439)
(3 488)	31 juill. 2025	Lineage Cell Therapeutics In, swap sur rendement total	(4 319)	(890)
(386)	31 juill. 2025	Lithia Motors Inc, cat. A, swap sur rendement total	(177 929)	(10 352)
(372)	31 juill. 2025	Littelfuse Inc, swap sur rendement total	(115 087)	(10 586)
(415)	31 juill. 2025	Live Oak Bancshares Inc, swap sur rendement total	(16 875)	(1 278)
(4 206)	31 juill. 2025	Liveperson Inc, swap sur rendement total	(5 796)	(1 626)
(400)	31 juill. 2025	Log Commercial Properties E, swap sur rendement total	(2 105)	(77)
(500)	31 juill. 2025	Log-In Logistica Intermodal, swap sur rendement total	(3 324)	(263)
(28 000)	31 juill. 2025	Longchen Paper & Packaging Co, swap sur rendement total	(11 645)	(527)
(66)	31 juill. 2025	Lotte Checmical Corp, swap sur rendement total	(3 912)	299
(12)	31 juill. 2025	Lotte Chilsung Beverage Co, swap sur rendement total	(1 442)	(3)
(982)	31 juill. 2025	Louisiana-Pacific Corp, swap sur rendement total	(115 221)	5 940
(82)	31 juill. 2025	Lovesac Co/The, swap sur rendement total	(2 036)	9
(1 631)	31 juill. 2025	Lpl Financial Holdings Inc, swap sur rendement total	(834 496)	31 851
(535)	31 juill. 2025	Lsb Industries Inc, swap sur rendement total	(5 694)	(148)
(29 107)	31 juill. 2025	Lucid Group Inc, swap sur rendement total	(83 802)	5 065
(134)	31 juill. 2025	Lument Finance Trust Inc, swap sur rendement total	(415)	42
(15 000)	31 juill. 2025	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(126 027)	(12 920)
(1 697)	31 juill. 2025	Lyondellbasell Indu, cat. A, swap sur rendement total	(133 978)	576
(352)	31 juill. 2025	M/I Homes Inc, swap sur rendement total	(53 852)	(2 399)
(4 412)	31 juill. 2025	Macerich Co/The, swap sur rendement total	(97 406)	361
(1 357)	31 juill. 2025	Macom Technology Solutions H, swap sur rendement total	(265 320)	(33 594)
(4 750)	31 juill. 2025	Madison Square Garden Entert, swap sur rendement total	(270 921)	(25 599)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(475)	31 juill. 2025	Magnera Corp, swap sur rendement total	(7 830)	254
(1 000)	31 juill. 2025	Makalot Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	(11 016)	265
(38)	31 juill. 2025	Malath Insurance, swap sur rendement total	(192)	(8)
(5 100)	31 juill. 2025	Malaysian Resources Corp Bhd, swap sur rendement total	(801)	21
(436)	31 juill. 2025	Malibu Boats Inc., A, swap sur rendement total	(18 645)	(653)
(105)	31 juill. 2025	Mammoth Energy Services Inc, swap sur rendement total	(401)	(21)
(5 266)	31 juill. 2025	Maravai Lifesciences Hldgs, A, swap sur rendement total	(17 317)	(1 363)
(457)	31 juill. 2025	Marcus Corporation, swap sur rendement total	(10 513)	1 049
(28)	31 juill. 2025	Marine Products Corp, swap sur rendement total	(325)	(7)
(682)	31 juill. 2025	Marinemax Inc, swap sur rendement total	(23 395)	(3 599)
(4 416)	31 juill. 2025	Marriott International, cat. A, swap sur rendement total	(1 646 263)	(51 923)
(349)	31 juill. 2025	Marten Transport Ltd, swap sur rendement total	(6 186)	45
(1 643)	31 juill. 2025	Masimo Corp, swap sur rendement total	(377 128)	(11 475)
(50)	31 juill. 2025	Mastec Inc, swap sur rendement total	(11 628)	(370)
(1 481)	31 juill. 2025	Masterbrand Inc, swap sur rendement total	(22 088)	(1 332)
(1 777)	31 juill. 2025	Mastercraft Boat Holdings In, swap sur rendement total	(45 051)	(3 664)
(31)	31 juill. 2025	Materion Corp, swap sur rendement total	(3 357)	(71)
(61)	31 juill. 2025	Mativ Holdings Inc, swap sur rendement total	(568)	(75)
(242)	31 juill. 2025	Mayville Engineering Co Inc, swap sur rendement total	(5 270)	(48)
(271)	31 juill. 2025	Mcgrath Rentcorp, swap sur rendement total	(42 880)	(1 184)
(10 000)	31 juill. 2025	Medigen Vaccine Biologics, swap sur rendement total	(19 628)	1 794
(2 988)	31 juill. 2025	Meiragtx Holdings Plc, swap sur rendement total	(26 583)	(5 636)
(17 317)	31 juill. 2025	Melco Resorts & Entert, CAAÉ, swap sur rendement total	(170 838)	(21 730)
(338)	31 juill. 2025	Mercer International Inc, swap sur rendement total	(1 649)	11
(110)	31 juill. 2025	Merchants Bancorp/In, swap sur rendement total	(4 979)	(139)
(2 819)	31 juill. 2025	Merck & Co. Inc., swap sur rendement total	(304 491)	834
(7 000)	31 juill. 2025	Merida Industry Co Ltd, swap sur rendement total	(33 654)	2 819
(162)	31 juill. 2025	Meridianlink Inc, swap sur rendement total	(3 588)	139
(2 000)	31 juill. 2025	Merry Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(10 268)	782
(3 364)	31 juill. 2025	Merus Nv, swap sur rendement total	(241 443)	16 814
(197)	31 juill. 2025	Mesa Laboratories Inc, swap sur rendement total	(25 327)	1 812
(1 487)	31 juill. 2025	Metallus Inc, swap sur rendement total	(31 267)	(5 023)
(690)	31 juill. 2025	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(3 291)	(466)
(227)	31 juill. 2025	Mettler-Toledo International, swap sur rendement total	(363 860)	5 212
(616)	31 juill. 2025	Mfa Financial Inc, swap sur rendement total	(8 254)	(403)
(214)	31 juill. 2025	Mgp Ingredients Inc, swap sur rendement total	(8 751)	(126)
(2 200)	31 juill. 2025	Microbio Co Ltd, swap sur rendement total	(2 362)	(12)
(1 827)	31 juill. 2025	Microchip Technology Inc, swap sur rendement total	(175 428)	(8 456)
(8 252)	31 juill. 2025	Micron Technology Inc, swap sur rendement total	(1 387 777)	(319 139)
(1 601)	31 juill. 2025	Microvision Inc, swap sur rendement total	(2 490)	(79)
(1 093)	31 juill. 2025	Middle East Paper Co, swap sur rendement total	(11 524)	(259)
(437)	31 juill. 2025	Milestone Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	(1 157)	(188)
(683)	31 juill. 2025	Mind Medicine Mindmed Inc, swap sur rendement total	(6 048)	743
(1 356)	31 juill. 2025	Mister Car Wash Inc, swap sur rendement total	(11 120)	2 032
(1 070)	31 juill. 2025	Mistras Group Inc, swap sur rendement total	(11 695)	(605)
(32 716)	31 juill. 2025	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(612 474)	20 022
(100)	31 juill. 2025	Mk Restaurants Group Pcl, swap sur rendement total	(62)	(2)
(5 235)	31 juill. 2025	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(709 744)	(97 077)
(4 491)	31 juill. 2025	Moderna Inc, swap sur rendement total	(169 071)	(4 751)
(3 832)	31 juill. 2025	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(515 033)	(36 470)
(2 778)	31 juill. 2025	Moelis & Co, cat. A, swap sur rendement total	(236 229)	(16 114)
(93)	31 juill. 2025	Molina Healthcare Inc, swap sur rendement total	(37 803)	1 190
(790)	31 juill. 2025	Monolithic Power Systems Inc, swap sur rendement total	(790 076)	(66 931)
(827)	31 juill. 2025	Monster Beverage Corp, swap sur rendement total	(70 686)	(343)
(605)	31 juill. 2025	Montauk Renewables Inc, swap sur rendement total	(1 833)	(309)
(5 798)	31 juill. 2025	Monte Rosa Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(35 680)	(2 485)
(619)	31 juill. 2025	Moog Inc, cat. A, swap sur rendement total	(152 852)	4 277
(191)	31 juill. 2025	Moonlake Immunotherapeutics, swap sur rendement total	(12 301)	(2 084)
(6 000)	31 juill. 2025	Mosa Industrial Corp, swap sur rendement total	(4 410)	256
(352)	31 juill. 2025	Motorcar Parts Of America In, swap sur rendement total	(5 379)	(47)
(960)	31 juill. 2025	Motorola Solutions Inc, swap sur rendement total	(552 197)	(7 618)
(937)	31 juill. 2025	Movado Group Inc, swap sur rendement total	(19 498)	1 263
(867)	31 juill. 2025	Mrc Global Inc, swap sur rendement total	(16 219)	(1 508)
(124)	31 juill. 2025	Msc Industrial Direct Co, A, swap sur rendement total	(14 385)	(445)
(36)	31 juill. 2025	Mueller Industries Inc, swap sur rendement total	(3 904)	(238)
(691)	31 juill. 2025	Murphy Usa Inc, swap sur rendement total	(383 559)	20 562
(64)	31 juill. 2025	Nabors Industries Ltd, swap sur rendement total	(2 447)	21
(36 000)	31 juill. 2025	Nan Kang Rubber Tire Co Ltd, swap sur rendement total	(61 165)	2 593

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(56 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Plastics Corp, swap sur rendement total	(71 359)	2 084
(8 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Printed Circuit Board, swap sur rendement total	(41 822)	(3 319)
(2 403)	31 juill. 2025	Nano-X Imaging Ltd, swap sur rendement total	(16 952)	(204)
(274)	31 juill. 2025	Napco Security Technologies, swap sur rendement total	(11 153)	(686)
(474)	31 juill. 2025	National Research Corp, swap sur rendement total	(10 943)	(1 209)
(20 547)	31 juill. 2025	Navitas Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(183 638)	(37 532)
(737)	31 juill. 2025	Nektar Therapeutics, swap sur rendement total	(25 986)	(15 019)
(27 953)	31 juill. 2025	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(126 631)	(31 282)
(19)	31 juill. 2025	Newmarket Corp, swap sur rendement total	(17 982)	(1 228)
(15 275)	31 juill. 2025	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(185 709)	(12 222)
(23)	31 juill. 2025	Nextin Inc, swap sur rendement total	(1 176)	(2)
(2 039)	31 juill. 2025	Nextnav Inc, swap sur rendement total	(42 290)	(7 255)
(6 298)	31 juill. 2025	Nice Lt, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 451 549)	(20 881)
(7 727)	31 juill. 2025	Nkarta Inc, swap sur rendement total	(17 502)	905
(155)	31 juill. 2025	Nn Inc, swap sur rendement total	(444)	(8)
(1 173)	31 juill. 2025	Nordic American Tankers Ltd, swap sur rendement total	(4 209)	46
(605)	31 juill. 2025	Nordson Corp, swap sur rendement total	(177 611)	(1 859)
(646)	31 juill. 2025	Norfolk Southern Corp, swap sur rendement total	(225 629)	(6 926)
(3 253)	31 juill. 2025	Nov Inc, swap sur rendement total	(55 173)	1 794
(25 436)	31 juill. 2025	Novavax Inc, swap sur rendement total	(218 657)	35 059
(16 028)	31 juill. 2025	Novo-Nordisk A/S, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 509 482)	61 831
(2 808)	31 juill. 2025	Nurix Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(43 641)	(2 738)
(11 854)	31 juill. 2025	Nuscale Power Corp, swap sur rendement total	(639 874)	(95 377)
(2 665)	31 juill. 2025	Nuvation Bio Inc, swap sur rendement total	(7 091)	313
(33)	31 juill. 2025	Nuvectis Pharma Inc, swap sur rendement total	(336)	89
(51)	31 juill. 2025	Nve Corp, swap sur rendement total	(5 122)	(154)
(5 324)	31 juill. 2025	Nvent Electric Plc, swap sur rendement total	(532 132)	(50 811)
(651)	31 juill. 2025	Nxp Semiconductors Nv, swap sur rendement total	(194 983)	(24 632)
(4 761)	31 juill. 2025	Occidental Petroleum Corp, swap sur rendement total	(272 913)	15 396
(2 365)	31 juill. 2025	Oceaneering Intl Inc, swap sur rendement total	(66 864)	(5 079)
(3 562)	31 juill. 2025	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(4 716)	(639)
(9 783)	31 juill. 2025	Ocular Therapeutix Inc, swap sur rendement total	(123 878)	(16 592)
(1 632)	31 juill. 2025	Old Dominion Freight Line, swap sur rendement total	(361 420)	(2 800)
(1 670)	31 juill. 2025	Olema Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(9 707)	2 383
(1 721)	31 juill. 2025	Ollie'S Bargain Outlet Holdi, swap sur rendement total	(309 460)	(46 768)
(401)	31 juill. 2025	Omeros Corp, swap sur rendement total	(1 641)	105
(3 723)	31 juill. 2025	Omniab Inc, swap sur rendement total	(8 839)	(2 291)
(11 892)	31 juill. 2025	On Semiconductor, swap sur rendement total	(850 438)	(52 316)
(2 589)	31 juill. 2025	On24 Inc, swap sur rendement total	(19 183)	959
(973)	31 juill. 2025	Onemain Holdings Inc, swap sur rendement total	(75 677)	(6 559)
(22 450)	31 juill. 2025	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(66 227)	(6 016)
(2 344)	31 juill. 2025	Oneok Inc, swap sur rendement total	(261 084)	(2 536)
(3 092)	31 juill. 2025	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(8 185)	(607)
(17 683)	31 juill. 2025	Opendoor Technologies Inc, swap sur rendement total	(12 860)	2 900
(10 400)	31 juill. 2025	Operadora De Sites Mex, A-1, swap sur rendement total	(12 953)	670
(8 394)	31 juill. 2025	Orasure Technologies Inc, swap sur rendement total	(34 361)	(1 287)
(1 421)	31 juill. 2025	Oric Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(19 680)	(3 772)
(4 000)	31 juill. 2025	Orient Semiconductor Electr, swap sur rendement total	(7 358)	(444)
(2 320)	31 juill. 2025	Origin Materials Inc, swap sur rendement total	(1 530)	(140)
(4 000)	31 juill. 2025	Origin Property Pcl, swap sur rendement total	(274)	17
(519)	31 juill. 2025	Orion Sa, swap sur rendement total	(7 443)	295
(129)	31 juill. 2025	Oscotec Inc, swap sur rendement total	(3 726)	(16)
(538)	31 juill. 2025	Osi Systems Inc, swap sur rendement total	(165 070)	(3 682)
(420)	31 juill. 2025	Outfront Media Inc, swap sur rendement total	(9 353)	26
(1 606)	31 juill. 2025	Outlook Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 506)	549
(67)	31 juill. 2025	Outset Medical Inc, swap sur rendement total	(1 756)	(145)
(80)	31 juill. 2025	Owens Corning, swap sur rendement total	(15 012)	52
(9)	31 juill. 2025	Oxford Industries Inc, swap sur rendement total	(494)	11
(46)	31 juill. 2025	Pamt Corp, swap sur rendement total	(808)	(17)
(4 000)	31 juill. 2025	Pan Jit International Inc, swap sur rendement total	(9 335)	(73)
(1 562)	31 juill. 2025	Park Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	(22 337)	(181)
(266)	31 juill. 2025	Parker Hannifin Corp, swap sur rendement total	(253 515)	(11 121)
(9 608)	31 juill. 2025	Patterson-Uti Energy Inc, swap sur rendement total	(77 743)	(3 706)
(4 000)	31 juill. 2025	Pcl Technologies Inc, swap sur rendement total	(16 878)	(1 860)
(356)	31 juill. 2025	Pds Biotechnology Corp, swap sur rendement total	(646)	205
(1 807)	31 juill. 2025	Pearson Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(36 812)	2 648
(1 417)	31 juill. 2025	Pebblebrook Hotel Trust, swap sur rendement total	(19 335)	(1 519)
(345)	31 juill. 2025	Pennymac Financial Services, swap sur rendement total	(46 906)	(1 561)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(2 149)	31 juill. 2025	Pennymac Mortgage Investment, swap sur rendement total	(37 710)	(1 573)
(111)	31 juill. 2025	Penumbra Inc, swap sur rendement total	(38 869)	1 860
(156)	31 juill. 2025	People & Technology Inc, swap sur rendement total	(4 868)	140
(4 572)	31 juill. 2025	Pepco Group Nv, swap sur rendement total	(37 473)	(7 907)
(29)	31 juill. 2025	Pepsico Inc, swap sur rendement total	(5 225)	(152)
(34 333)	31 juill. 2025	Permian Resources Corp, swap sur rendement total	(638 061)	(39 192)
(19 933)	31 juill. 2025	Petroleo Brasileiro, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(349 027)	(34 096)
(26 358)	31 juill. 2025	Petroleo Brasil-CAAÉ parrainé sur actions priv., swap sur rendement total	(415 042)	(12 112)
(4 870)	31 juill. 2025	Petronas Chemicals Group Bhd, swap sur rendement total	(5 509)	(148)
(15 118)	31 juill. 2025	Pfizer Inc, swap sur rendement total	(500 035)	(8 697)
(4 055)	31 juill. 2025	Phathom Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(53 062)	(29 467)
(779)	31 juill. 2025	Phibro Animal Health Corp., A, swap sur rendement total	(27 148)	(1 097)
(1 000)	31 juill. 2025	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(6 473)	(54)
(3 418)	31 juill. 2025	Photronics Inc, swap sur rendement total	(87 821)	(9 767)
(22)	31 juill. 2025	Piper Sandler Cos, swap sur rendement total	(8 343)	(769)
(2 769)	31 juill. 2025	Pitney Bowes Inc, swap sur rendement total	(41 221)	(2 234)
(170)	31 juill. 2025	Pjt Partners Inc., A, swap sur rendement total	(38 277)	(3 125)
(188)	31 juill. 2025	Pko Bank Polski Sa, swap sur rendement total	(5 355)	(179)
(20 700)	31 juill. 2025	Plan B Media Pcl, swap sur rendement total	(4 282)	496
(303)	31 juill. 2025	Pliant Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(480)	81
(480)	31 juill. 2025	Plymouth Industrial Reit Inc, swap sur rendement total	(10 676)	(26)
(375)	31 juill. 2025	Polaris Office Corp, swap sur rendement total	(2 302)	(33)
(3 639)	31 juill. 2025	Polski Koncern Naftowy Orlen, swap sur rendement total	(113 104)	(15 189)
(293)	31 juill. 2025	Popular Inc, swap sur rendement total	(44 342)	(2 752)
(3 127)	31 juill. 2025	Portillo'S Inc, cat. A, swap sur rendement total	(49 793)	1 679
(210)	31 juill. 2025	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(26 760)	(3 147)
(16)	31 juill. 2025	Posco Future M Co Ltd, droits, swap sur rendement total	–	–
(1 007)	31 juill. 2025	Posco, CAAE parrainé, swap sur rendement total	(66 628)	(1 746)
(1 017)	31 juill. 2025	Potbelly Corp, swap sur rendement total	(16 999)	(2 143)
(668)	31 juill. 2025	Powell Industries Inc, swap sur rendement total	(191 822)	(34 945)
(2 000)	31 juill. 2025	Powertech Technology Inc, swap sur rendement total	(12 276)	(1 563)
(46)	31 juill. 2025	Pra Group Inc, swap sur rendement total	(926)	27
(362)	31 juill. 2025	Praxis Precision Medicines I, swap sur rendement total	(20 771)	(1 663)
(4 990)	31 juill. 2025	Precigen Inc, swap sur rendement total	(9 669)	(610)
(2 449)	31 juill. 2025	Procept Biorobotics Corp, swap sur rendement total	(192 480)	2 468
(63)	31 juill. 2025	Procore Technologies Inc, swap sur rendement total	(5 882)	(94)
(1 676)	31 juill. 2025	Procter & Gamble Co/The, swap sur rendement total	(364 349)	20 629
(2 000)	31 juill. 2025	Promate Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	(7 123)	(236)
(1 919)	31 juill. 2025	Propetro Holding Corp, swap sur rendement total	(15 632)	(1 330)
(2 150)	31 juill. 2025	Proqr Therapeutics Nv, swap sur rendement total	(5 985)	(930)
(189)	31 juill. 2025	Protagonist Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(14 254)	(52)
(50)	31 juill. 2025	Prudential Plc, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 707)	(142)
(139)	31 juill. 2025	Ptc Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(9 263)	154
(300)	31 juill. 2025	Ptg Energy Pcl, swap sur rendement total	(72)	7
(1 131)	31 juill. 2025	Pulse Biosciences Inc, swap sur rendement total	(23 288)	3 354
(41)	31 juill. 2025	Pure Cycle Corp, swap sur rendement total	(600)	(4)
(17 882)	31 juill. 2025	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(334 280)	(100 918)
(97)	31 juill. 2025	Qualcomm Inc, swap sur rendement total	(21 079)	(34)
(2 700)	31 juill. 2025	Quality Houses Pub Co Ltd, swap sur rendement total	(145)	16
(2 000)	31 juill. 2025	Quang Viet Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(7 198)	412
(3 000)	31 juill. 2025	Quanta Computer Inc, swap sur rendement total	(40 259)	(2 990)
(1 622)	31 juill. 2025	Quanterix Corp, swap sur rendement total	(14 718)	(3 146)
(2 006)	31 juill. 2025	Quantumscape Corp, swap sur rendement total	(18 394)	(8 155)
(11 745)	31 juill. 2025	Quantum-Si Inc, swap sur rendement total	(31 411)	(4 396)
(425)	31 juill. 2025	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(3 572)	(515)
(27)	31 juill. 2025	Quimica Y Minera Chil, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 299)	(173)
(129)	31 juill. 2025	Quinstreet Inc, swap sur rendement total	(2 834)	(137)
(4 927)	31 juill. 2025	Rackspace Technology Inc, swap sur rendement total	(8 605)	(915)
(452)	31 juill. 2025	Radnet Inc, swap sur rendement total	(35 099)	299
(93)	31 juill. 2025	Rainbow Robotics, swap sur rendement total	(26 298)	1 870
(964)	31 juill. 2025	Ralph Lauren Corp, swap sur rendement total	(361 982)	3 730
(5 415)	31 juill. 2025	Ramaco Resources Inc, swap sur rendement total	(97 088)	(28 986)
(30)	31 juill. 2025	Rapt Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(327)	(28)
(114)	31 juill. 2025	Raytheon Technologies Corp, swap sur rendement total	(22 714)	(304)
(419)	31 juill. 2025	Re/Max Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	(4 677)	(253)
(17 263)	31 juill. 2025	Ready Capital Corp, swap sur rendement total	(105 881)	(428)
(7 097)	31 juill. 2025	Realty Income Corp, swap sur rendement total	(557 887)	(4 438)
(24 401)	31 juill. 2025	Recursion Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	(168 474)	(28 830)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(1 345)	31 juill. 2025	Red Sea International Co, swap sur rendement total	(22 558)	(3 859)
(5 440)	31 juill. 2025	Redwood Trust Inc, swap sur rendement total	(43 869)	(3 265)
(581)	31 juill. 2025	Regal Rexnord Corp, swap sur rendement total	(115 198)	(6 556)
(376)	31 juill. 2025	Regeneron Pharmaceuticals, swap sur rendement total	(269 352)	(2 749)
(7 018)	31 juill. 2025	Rekor Systems Inc, swap sur rendement total	(11 108)	38
(5 367)	31 juill. 2025	Relay Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(25 339)	(3 284)
(442)	31 juill. 2025	Reliance Steel & Aluminum, swap sur rendement total	(189 316)	(3 090)
(264)	31 juill. 2025	Renasant Corp, swap sur rendement total	(12 943)	(97)
(1 484)	31 juill. 2025	Repligen Corp, swap sur rendement total	(251 859)	(11 650)
(1 824)	31 juill. 2025	Replimune Group Inc, swap sur rendement total	(23 121)	57
(43)	31 juill. 2025	Repositrak, swap sur rendement total	(1 154)	130
(4 133)	31 juill. 2025	Resources Connection Inc, swap sur rendement total	(30 679)	(1 166)
(101)	31 juill. 2025	Rex American Resources Corp, swap sur rendement total	(6 713)	(886)
(95)	31 juill. 2025	Richardson Elec Ltd, swap sur rendement total	(1 251)	(87)
(4)	31 juill. 2025	Riyad Reit Fund, swap sur rendement total	(8)	–
(1 605)	31 juill. 2025	Rocket Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(5 366)	154
(177)	31 juill. 2025	Rogers Corp, swap sur rendement total	(16 539)	(397)
(1 290)	31 juill. 2025	Roivant Sciences Ltd, swap sur rendement total	(19 838)	387
(2 266)	31 juill. 2025	Rollins Inc, swap sur rendement total	(174 448)	2 583
(418)	31 juill. 2025	Royal Caribbean Cruises Ltd, swap sur rendement total	(179 031)	(28 958)
(152)	31 juill. 2025	Rpc Inc, swap sur rendement total	(981)	(31)
(12 154)	31 juill. 2025	Rumble Inc, swap sur rendement total	(148 926)	913
(6 000)	31 juill. 2025	Run Long Construction Co Ltd, swap sur rendement total	(8 444)	(111)
(181)	31 juill. 2025	Rush Enterprises Inc, cat. A, swap sur rendement total	(12 722)	(293)
(9 288)	31 juill. 2025	Rxo Inc, swap sur rendement total	(199 227)	(1 404)
(158)	31 juill. 2025	Ryerson Holding Corp, swap sur rendement total	(4 650)	(159)
(86)	31 juill. 2025	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(94)	(5)
(965)	31 juill. 2025	Saia Inc, swap sur rendement total	(360 774)	(11 234)
(27)	31 juill. 2025	Sam-A Aluminum Co Ltd, swap sur rendement total	(479)	19
(2 000)	31 juill. 2025	Sampo Corp, swap sur rendement total	(2 362)	(46)
(7 307)	31 juill. 2025	Samsara Inc, cat. A, swap sur rendement total	(396 623)	39 848
(59)	31 juill. 2025	Samsung Biologics Co Ltd, swap sur rendement total	(59 004)	171
(673)	31 juill. 2025	Samsung Electr, CIAÉ, swap sur rendement total	(1 011 058)	(46 778)
(5)	31 juill. 2025	Samsung Fire & Marine Ins, swap sur rendement total	(2 188)	11
(913)	31 juill. 2025	Samsung Sdi Co Ltd, swap sur rendement total	(159 050)	751
(3)	31 juill. 2025	Samsung Sds Co Ltd, swap sur rendement total	(513)	63
(1 000)	31 juill. 2025	San Shing Fastech Corp, swap sur rendement total	(2 465)	(46)
(13 485)	31 juill. 2025	Sana Biotechnology Inc, swap sur rendement total	(50 233)	(10 048)
(14 475)	31 juill. 2025	Sangamo Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(10 691)	(1 476)
(21 052)	31 juill. 2025	Sanofi, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 387 727)	35 024
(100)	31 juill. 2025	Sappe Pcl, swap sur rendement total	(120)	2
(9)	31 juill. 2025	Saudi Printing & Packaging C, swap sur rendement total	(40)	(5)
(992)	31 juill. 2025	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(69 800)	(17 891)
(1 662)	31 juill. 2025	Saudi Telecom Co, swap sur rendement total	(25 722)	(312)
(25)	31 juill. 2025	Saudi Vitrified Clay Pipe Co, swap sur rendement total	(288)	(7)
(527)	31 juill. 2025	Savara Inc, swap sur rendement total	(1 640)	70
(2 300)	31 juill. 2025	Scg Packaging Pcl, swap sur rendement total	(1 644)	(61)
(10 504)	31 juill. 2025	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(507 665)	(85 464)
(534)	31 juill. 2025	Schrodinger Inc, swap sur rendement total	(14 660)	1 165
(674)	31 juill. 2025	Scotts Miracle-Gro Co, swap sur rendement total	(60 662)	(5 018)
(178)	31 juill. 2025	Scpharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(925)	(31)
(548)	31 juill. 2025	Seacor Marine Holdings Inc, swap sur rendement total	(3 814)	194
(2 009)	31 juill. 2025	Seer Inc, swap sur rendement total	(5 866)	(585)
(928)	31 juill. 2025	Select Energy Services Inc, A, swap sur rendement total	(10 940)	(721)
(100)	31 juill. 2025	Sempra Energy, swap sur rendement total	(10 339)	(138)
(26)	31 juill. 2025	Seneca Foods Corp, cat. A, swap sur rendement total	(3 598)	(241)
(45)	31 juill. 2025	Sensata Technologies Holding, swap sur rendement total	(1 849)	(112)
(12 483)	31 juill. 2025	Senseonics Holdings Inc, swap sur rendement total	(8 115)	832
(40)	31 juill. 2025	Seojin System Co Ltd, swap sur rendement total	(853)	46
(38)	31 juill. 2025	Seres Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(576)	(209)
(891)	31 juill. 2025	Seritage Growth Prop, A Reit, swap sur rendement total	(3 745)	(305)
(4 893)	31 juill. 2025	Service Properties Trust, swap sur rendement total	(15 957)	(415)
(1 264)	31 juill. 2025	Ses Ai Corp, swap sur rendement total	(1 532)	68
(500)	31 juill. 2025	Sfp Tech Holdings Bhd, swap sur rendement total	(32)	5
(2 125)	31 juill. 2025	Shake Shack Inc, cat. A, swap sur rendement total	(407 678)	(31 040)
(5 000)	31 juill. 2025	Shin Zu Shing Co Ltd, swap sur rendement total	(50 061)	(7 684)
(3 000)	31 juill. 2025	Shinfox Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(11 258)	986
(54)	31 juill. 2025	Shinhan Financial Group, CAAÉ, swap sur rendement total	(3 329)	(130)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(7 000)	31 juill. 2025	Shinkong Synthetic Fibers, swap sur rendement total	(3 970)	134
(1 000)	31 juill. 2025	Shunsin Technology Holdings, swap sur rendement total	(6 558)	(581)
(10 712)	31 juill. 2025	Siam Global House Pcl, swap sur rendement total	(2 252)	205
(41 928)	31 juill. 2025	Sibanye-Stillwater Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(413 062)	(63 178)
(702)	31 juill. 2025	Siga Technologies Inc, swap sur rendement total	(6 245)	(491)
(277)	31 juill. 2025	Sight Sciences Inc, swap sur rendement total	(1 561)	(140)
(461)	31 juill. 2025	Silicon2 Co Ltd, swap sur rendement total	(28 675)	(2 748)
(913)	31 juill. 2025	Simulations Plus Inc, swap sur rendement total	(21 739)	18 019
(2 000)	31 juill. 2025	Sinbon Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(20 398)	882
(1 000)	31 juill. 2025	Sincere Navigation, swap sur rendement total	(1 013)	33
(17 000)	31 juill. 2025	Sino-American Silicon Produc, swap sur rendement total	(72 447)	15 572
(1 498)	31 juill. 2025	Site Centers Corp, swap sur rendement total	(26 184)	(1 668)
(177)	31 juill. 2025	Sitime Corp, swap sur rendement total	(51 462)	(3 948)
(195)	31 juill. 2025	Sk Biopharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(18 086)	(81)
(119)	31 juill. 2025	Sk Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	(24 533)	(708)
(260)	31 juill. 2025	Sk Hynix Inc, swap sur rendement total	(76 538)	(1 281)
(75)	31 juill. 2025	Sk Ie Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(2 034)	68
(317)	31 juill. 2025	Sk Innovation Co Ltd, swap sur rendement total	(39 116)	(7 449)
(32)	31 juill. 2025	Skc Co Ltd, swap sur rendement total	(3 556)	63
(548)	31 juill. 2025	Skyline Champion Corp, swap sur rendement total	(46 816)	2 230
(5 948)	31 juill. 2025	Skywater Technology Inc, swap sur rendement total	(79 862)	(7 075)
(5 589)	31 juill. 2025	Skyworks Solutions Inc, swap sur rendement total	(568 304)	(34 299)
(2 420)	31 juill. 2025	Slc Agricola Sa, swap sur rendement total	(10 862)	95
(10 286)	31 juill. 2025	Slm Corp, swap sur rendement total	(460 216)	(4 292)
(136)	31 juill. 2025	Smart Sand Inc, swap sur rendement total	(373)	(19)
(383)	31 juill. 2025	Smartrent Inc, swap sur rendement total	(517)	(75)
(3 441)	31 juill. 2025	Smith & Nephew Pl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(143 815)	(6 715)
(649)	31 juill. 2025	Smith & Wesson Brands Inc, swap sur rendement total	(7 687)	(70)
(387)	31 juill. 2025	Soho House & Co Inc, swap sur rendement total	(3 881)	(538)
(2 586)	31 juill. 2025	Solaredge Technologies Inc, swap sur rendement total	(71 983)	(10 514)
(6 445)	31 juill. 2025	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(42 828)	(14 333)
(24)	31 juill. 2025	Solum Co Ltd, swap sur rendement total	(385)	(10)
(2 500)	31 juill. 2025	Somboon Advance Technology P, swap sur rendement total	(1 282)	(11)
(900)	31 juill. 2025	Somnigroup International Inc, swap sur rendement total	(83 569)	(4 030)
(15)	31 juill. 2025	Sonida Senior Living Inc, swap sur rendement total	(511)	(10)
(248)	31 juill. 2025	Sonoco Products Co, swap sur rendement total	(14 741)	744
(30)	31 juill. 2025	Soulbrain Co Ltd, swap sur rendement total	(1 234)	(47)
(14 885)	31 juill. 2025	Soundhound Ai Inc, A, swap sur rendement total	(217 933)	(13 118)
(1 072)	31 juill. 2025	Spire Global Inc, swap sur rendement total	(17 407)	(2 268)
(1 000)	31 juill. 2025	Sporton International Inc, swap sur rendement total	(7 912)	429
(7 788)	31 juill. 2025	Sprinklr Inc, A, swap sur rendement total	(89 902)	(97)
(10)	31 juill. 2025	Sps Commerce Inc, swap sur rendement total	(1 857)	96
(340)	31 juill. 2025	St Joe Co/The, swap sur rendement total	(22 129)	(1 268)
(2 893)	31 juill. 2025	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(17 764)	(27)
(119)	31 juill. 2025	Stanley Black & Decker Inc, swap sur rendement total	(11 001)	(14)
(492)	31 juill. 2025	Stepstone Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	(37 259)	1 709
(2 166)	31 juill. 2025	Steris Plc, swap sur rendement total	(709 972)	14 130
(249)	31 juill. 2025	Stock Yards Bancorp Inc, swap sur rendement total	(26 940)	(1 818)
(61)	31 juill. 2025	Stratus Properties Inc, swap sur rendement total	(1 571)	(56)
(452)	31 juill. 2025	Sturm Ruger & Co Inc, swap sur rendement total	(22 141)	374
(4 538)	31 juill. 2025	Sun Communities Inc, swap sur rendement total	(789 679)	(19 227)
(21)	31 juill. 2025	Sunrise Communicat, cat. A- W/I, swap sur rendement total	(1 620)	(1 620)
(11 232)	31 juill. 2025	Sunstone Hotel Investors Inc, swap sur rendement total	(134 410)	3 403
(14 326)	31 juill. 2025	Super Micro Computer Inc, swap sur rendement total	(958 039)	(167 802)
(4 929)	31 juill. 2025	Sutro Biopharma Inc, swap sur rendement total	(4 801)	1 257
(33 528)	31 juill. 2025	Suzano Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(430 498)	(24 009)
(6 734)	31 juill. 2025	Symbotic Inc, swap sur rendement total	(356 975)	(92 644)
(2 227)	31 juill. 2025	Synchrony Financial, swap sur rendement total	(202 806)	(17 570)
(11 316)	31 juill. 2025	Syndax Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(144 602)	16 073
(154)	31 juill. 2025	Synovus Financial Corp, swap sur rendement total	(10 956)	(816)
(375)	31 juill. 2025	Tactile Systems Technology I, swap sur rendement total	(5 189)	(111)
(10)	31 juill. 2025	Taewoong Co Ltd, swap sur rendement total	(329)	26
(3 000)	31 juill. 2025	Taiwan Mask Corporation, swap sur rendement total	(4 019)	(7)
(689)	31 juill. 2025	Taiwan Semiconductor, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(213 639)	(11 745)
(272)	31 juill. 2025	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(804)	(18)
(13 463)	31 juill. 2025	Talos Energy Inc, swap sur rendement total	(155 780)	(7 612)
(171)	31 juill. 2025	Tanger Factory Outlet Center, swap sur rendement total	(7 135)	(138)
(6 749)	31 juill. 2025	Tango Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(47 150)	(20 116)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(1 000)	31 juill. 2025	Tanvex Biopharma Inc, swap sur rendement total	(2 451)	(69)
(638)	31 juill. 2025	Tapestry Inc, swap sur rendement total	(76 443)	(6 406)
(13 180)	31 juill. 2025	Taysha Gene Therapies Inc, swap sur rendement total	(41 543)	7 362
(4 008)	31 juill. 2025	Technipfmc Plc, swap sur rendement total	(188 349)	(12 211)
(37)	31 juill. 2025	Techtarget, swap sur rendement total	(392)	(24)
(146)	31 juill. 2025	Techwing Inc, swap sur rendement total	(4 908)	(33)
(97)	31 juill. 2025	Teekay Tankers Ltd, cat. A, swap sur rendement total	(5 522)	241
(2 541)	31 juill. 2025	Tegna Inc, swap sur rendement total	(58 544)	(579)
(440)	31 juill. 2025	Tejon Ranch Co, swap sur rendement total	(10 182)	(129)
(4 592)	31 juill. 2025	Tenaris Sa, CAAÉ, swap sur rendement total	(234 340)	(20 916)
(4 602)	31 juill. 2025	Tenaya Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 838)	(940)
(578)	31 juill. 2025	Tenet Healthcare Corp, swap sur rendement total	(138 808)	(6 318)
(41)	31 juill. 2025	Tennant Co, swap sur rendement total	(4 335)	(157)
(1 110)	31 juill. 2025	Terex Corp, swap sur rendement total	(70 716)	(1 126)
(1 982)	31 juill. 2025	Terns Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(10 088)	(1 646)
(2 730)	31 juill. 2025	Tetra Technologies Inc, swap sur rendement total	(12 516)	(2 102)
(42 531)	31 juill. 2025	Teva Pharmaceutical, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(972 642)	5 769
(3 430)	31 juill. 2025	Texas Instruments Inc, swap sur rendement total	(971 710)	(111 002)
(44)	31 juill. 2025	Texas Pacific Land Trust, swap sur rendement total	(63 424)	3 237
(206)	31 juill. 2025	Texas Roadhouse Inc, swap sur rendement total	(52 870)	4 361
(396)	31 juill. 2025	Tfs Financial Corp, swap sur rendement total	(6 997)	142
(3 103)	31 juill. 2025	Tg Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(152 383)	(2 497)
(1 300)	31 juill. 2025	Thonburi Healthcare Group Pc, swap sur rendement total	(429)	72
(2 871)	31 juill. 2025	Thor Industries Inc, swap sur rendement total	(347 911)	(28 090)
(243)	31 juill. 2025	Thryv Holdings Inc, swap sur rendement total	(4 032)	393
(567)	31 juill. 2025	Timken Co, swap sur rendement total	(56 130)	(2 957)
(435)	31 juill. 2025	Titan International Inc, swap sur rendement total	(6 096)	(1 334)
(1 139)	31 juill. 2025	Titan Machinery Inc, swap sur rendement total	(30 788)	(1 652)
(801)	31 juill. 2025	Toast Inc, cat. A swap sur rendement total	(48 407)	(1 447)
(706)	31 juill. 2025	Tootsie Roll Inds, swap sur rendement total	(32 310)	2 081
(288)	31 juill. 2025	Topbuild Corp, swap sur rendement total	(127 222)	(12 093)
(10 659)	31 juill. 2025	Topgolf Callaway Brands Corp, swap sur rendement total	(117 081)	(24 560)
(39)	31 juill. 2025	Toro Co, swap sur rendement total	(3 781)	236
(9 644)	31 juill. 2025	Tpg Inc, swap sur rendement total	(690 202)	(50 902)
(398)	31 juill. 2025	Tpg Re Finance Trust Inc, swap sur rendement total	(4 323)	(115)
(9 800)	31 juill. 2025	Tpi Polene Power Pcl, swap sur rendement total	(882)	34
(9 065)	31 juill. 2025	Trade Desk Inc/The, cat. A, swap sur rendement total	(890 458)	42 267
(557)	31 juill. 2025	Transcat Inc, swap sur rendement total	(65 332)	1 315
(2 922)	31 juill. 2025	Transmedics Group Inc, swap sur rendement total	(534 307)	(26 236)
(3 900)	31 juill. 2025	Transmissora Alianca De, parts, swap sur rendement total	(35 037)	(1 950)
(839)	31 juill. 2025	Transunion, swap sur rendement total	(100 744)	552
(498)	31 juill. 2025	Travel + Leisure Co, swap sur rendement total	(35 070)	(1 857)
(287)	31 juill. 2025	Travelzoo, swap sur rendement total	(4 985)	454
(84)	31 juill. 2025	Tredegar Corp, swap sur rendement total	(1 009)	(41)
(584)	31 juill. 2025	Treehouse Foods Inc, swap sur rendement total	(15 475)	2 057
(4 654)	31 juill. 2025	Trex Company Inc, swap sur rendement total	(345 334)	9 540
(1 070)	31 juill. 2025	Trimas Corp, swap sur rendement total	(41 771)	(3 068)
(166)	31 juill. 2025	Trinity Industries Inc, swap sur rendement total	(6 118)	5
(232)	31 juill. 2025	Trinseo Sa, swap sur rendement total	(988)	(25)
(7 009)	31 juill. 2025	Tripadvisor Inc, swap sur rendement total	(124 807)	6 147
(369)	31 juill. 2025	Triumph Financial Inc, swap sur rendement total	(27 748)	1 437
(274)	31 juill. 2025	Trueblue Inc, swap sur rendement total	(2 423)	(162)
(8 960)	31 juill. 2025	Truist Financial Corp, swap sur rendement total	(525 592)	(14 517)
(17 000)	31 juill. 2025	Tsec Corp, swap sur rendement total	(11 823)	281
(4 258)	31 juill. 2025	Ttec Holdings Inc, swap sur rendement total	(27 946)	649
(219)	31 juill. 2025	Ttm Technologies, swap sur rendement total	(12 198)	(1 464)
(1 300)	31 juill. 2025	Ttw Pcl, swap sur rendement total	(473)	(1)
(3 253)	31 juill. 2025	Turtle Beach Corp, swap sur rendement total	(61 387)	(9 490)
(1 514)	31 juill. 2025	Twist Bioscience Corp, swap sur rendement total	(76 003)	(9 990)
(327)	31 juill. 2025	Two Harbors Investment Corp, swap sur rendement total	(4 805)	(63)
(272)	31 juill. 2025	Tyler Technologies Inc, swap sur rendement total	(220 029)	(5 379)
(69)	31 juill. 2025	U.S. Physical Therapy Inc, swap sur rendement total	(7 363)	(278)
(2 809)	31 juill. 2025	Uber Technologies Inc, swap sur rendement total	(357 608)	(20 378)
(12)	31 juill. 2025	Ubiquiti Inc, swap sur rendement total	(6 740)	(223)
(62)	31 juill. 2025	Ufp Technologies Inc, swap sur rendement total	(20 656)	(776)
(982)	31 juill. 2025	Ugi Corp, swap sur rendement total	(48 801)	(497)
(2 253)	31 juill. 2025	Ultra Clean Holdings Inc, swap sur rendement total	(69 385)	(9 345)
(41)	31 juill. 2025	Umb Financial Corp, swap sur rendement total	(5 906)	(21)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(18 550)	31 juill. 2025	Under Armour Inc., cat. A, swap sur rendement total	(172 877)	(2 445)
(81)	31 juill. 2025	Unifi Inc, swap sur rendement total	(577)	(22)
(270)	31 juill. 2025	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(24)	(1)
(48)	31 juill. 2025	Unifirst Corp/Ma, swap sur rendement total	(12 328)	(127)
(7 907)	31 juill. 2025	Unilever Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(659 969)	29 464
(74 000)	31 juill. 2025	Unimicron Technology Corp, swap sur rendement total	(393 764)	(34 760)
(6 299)	31 juill. 2025	Uniqure Nv, swap sur rendement total	(119 814)	4 975
(28 097)	31 juill. 2025	Unisem (M) Berhad, swap sur rendement total	(20 851)	(2 856)
(2 135)	31 juill. 2025	United Airlines Holdings Inc, swap sur rendement total	(231 979)	1 484
(130)	31 juill. 2025	United Rentals Inc, swap sur rendement total	(133 642)	(7 747)
(1)	31 juill. 2025	United Wire Factories Compan, swap sur rendement total	(9)	–
(1 930)	31 juill. 2025	Universal Display Corp, swap sur rendement total	(406 768)	(16 804)
(959)	31 juill. 2025	Universal Forest Products, swap sur rendement total	(130 018)	(1 630)
(330)	31 juill. 2025	Universal Health Services, B, swap sur rendement total	(81 569)	4 963
(686)	31 juill. 2025	Universal Logistics Holdings, swap sur rendement total	(23 855)	(1 253)
(5 736)	31 juill. 2025	Uranium Energy Corp, swap sur rendement total	(53 222)	(6 084)
(2 739)	31 juill. 2025	Urogen Pharma Ltd, swap sur rendement total	(51 202)	(18 421)
(129)	31 juill. 2025	Utah Medical Products Inc, swap sur rendement total	(10 073)	(345)
(632)	31 juill. 2025	Utz Brands Inc, swap sur rendement total	(10 875)	538
(24 568)	31 juill. 2025	Uwm Holdings Corp, swap sur rendement total	(142 138)	2 361
(414)	31 juill. 2025	V2X Inc, swap sur rendement total	(27 426)	(1 151)
(52)	31 juill. 2025	Valaris Plc, swap sur rendement total	(2 988)	(262)
(9 410)	31 juill. 2025	Valley National Bancorp, swap sur rendement total	(116 073)	(2 958)
(5 307)	31 juill. 2025	Valvoline Inc, swap sur rendement total	(274 232)	(22 158)
(212)	31 juill. 2025	Vamos Comercio De Maquinas L, swap sur rendement total	(622)	(622)
(9 200)	31 juill. 2025	Vamos Locacao De Caminhoes M, swap sur rendement total	(9 659)	1 308
(14 664)	31 juill. 2025	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(650 494)	14 970
(3 884)	31 juill. 2025	Veeco Instruments Inc, swap sur rendement total	(107 690)	(4 958)
(2 121)	31 juill. 2025	Verastem Inc, swap sur rendement total	(12 011)	9 834
(178)	31 juill. 2025	Verisign Inc, swap sur rendement total	(70 144)	(3 378)
(1 301)	31 juill. 2025	Veritone Inc, swap sur rendement total	(2 237)	560
(4 385)	31 juill. 2025	Veru Inc, swap sur rendement total	(3 481)	(430)
(904)	31 juill. 2025	Verve Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(13 852)	(7 929)
(1 600)	31 juill. 2025	Vgi Pcl, swap sur rendement total	(141)	5
(12 964)	31 juill. 2025	Viasat Inc, swap sur rendement total	(258 265)	(103 315)
(8 115)	31 juill. 2025	Vici Properties Inc, swap sur rendement total	(365 766)	(13 886)
(469)	31 juill. 2025	Vicor Corp, swap sur rendement total	(29 028)	(998)
(2 938)	31 juill. 2025	Victoria'S Secret & Co, swap sur rendement total	(74 245)	5 034
(2 530)	31 juill. 2025	Viper Energy Partners Lp, swap sur rendement total	(131 632)	5 167
(4 128)	31 juill. 2025	Viridian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(78 745)	357
(335)	31 juill. 2025	Vishay Precision Group, swap sur rendement total	(12 845)	(1 048)
(209)	31 juill. 2025	Visteon Corp, swap sur rendement total	(26 607)	(689)
(2 525)	31 juill. 2025	Vistra Corp, swap sur rendement total	(667 746)	(102 804)
(5 000)	31 juill. 2025	Visual Photonics Epitaxy Co, swap sur rendement total	(29 916)	(6 169)
(1 559)	31 juill. 2025	Vita Coco Co Inc/The, swap sur rendement total	(76 794)	(813)
(3 759)	31 juill. 2025	Vital Energy Inc, swap sur rendement total	(82 528)	(5 502)
(1 349)	31 juill. 2025	Vivid Seats Inc, cat. A, swap sur rendement total	(3 111)	(229)
(400)	31 juill. 2025	Volitionrx Ltd, swap sur rendement total	(415)	50
(3 559)	31 juill. 2025	Vontier Corp, swap sur rendement total	(179 196)	(3 917)
(2 700)	31 juill. 2025	Voyager Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(11 458)	(1 329)
(763)	31 juill. 2025	Vse Corp, swap sur rendement total	(136 365)	(457)
(30)	31 juill. 2025	Vt Gmp Co Ltd, swap sur rendement total	(1 068)	(29)
(6 382)	31 juill. 2025	Vuzix Corp, swap sur rendement total	(25 428)	86
(2 263)	31 juill. 2025	W&T Offshore Inc, swap sur rendement total	(5 095)	(487)
(4 000)	31 juill. 2025	Wafer Works Corp, swap sur rendement total	(4 033)	(102)
(24)	31 juill. 2025	Walaa Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(153)	(1)
(1 406)	31 juill. 2025	Walmart Inc, swap sur rendement total	(187 590)	(2 265)
(1 584)	31 juill. 2025	Warrior Met Coal Inc, swap sur rendement total	(99 055)	(445)
(1 564)	31 juill. 2025	Wave Life Sciences Ltd, swap sur rendement total	(13 872)	(130)
(16)	31 juill. 2025	Wd-40 Co, swap sur rendement total	(4 980)	357
(163)	31 juill. 2025	Weatherford International Pl, swap sur rendement total	(11 190)	(170)
(262)	31 juill. 2025	Webster Financial Corp, swap sur rendement total	(19 519)	(62)
(1 556)	31 juill. 2025	Wesbanco Inc, swap sur rendement total	(67 941)	(2 783)
(1 104)	31 juill. 2025	Wesco International Inc, swap sur rendement total	(278 987)	(16 878)
(81)	31 juill. 2025	West Pharmaceutical Services, swap sur rendement total	(24 183)	258
(11 613)	31 juill. 2025	Western Digital Corp, swap sur rendement total	(1 013 982)	(193 641)
(5 085)	31 juill. 2025	Westlake Chemical Corp, swap sur rendement total	(526 839)	(24 757)
(237)	31 juill. 2025	Westrock Coffee Co, swap sur rendement total	(1 853)	380

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(175 434)	31 juill. 2025	Wha Corp Pcl, swap sur rendement total	(23 308)	129
(4)	31 juill. 2025	White Mountains Insurance Gp, swap sur rendement total	(9 801)	(27)
(171)	31 juill. 2025	Williams-Sonoma Inc, swap sur rendement total	(38 119)	(432)
(92)	31 juill. 2025	Willis Towers Watson Plc, swap sur rendement total	(38 592)	(668)
(12 000)	31 juill. 2025	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(49 116)	(2 033)
(165)	31 juill. 2025	Winmark Corp, swap sur rendement total	(85 016)	10 793
(1 850)	31 juill. 2025	Winnebago Industries, swap sur rendement total	(73 205)	11 544
(1 903)	31 juill. 2025	Wipro Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(7 842)	(56)
(6 112)	31 juill. 2025	Wolverine World Wide Inc, swap sur rendement total	(150 784)	(7 431)
(2 075)	31 juill. 2025	Woodside Energy Grou, CAAÉ, swap sur rendement total	(43 688)	(2 960)
(3 446)	31 juill. 2025	Woodward Inc, swap sur rendement total	(1 152 430)	(120 426)
(9)	31 juill. 2025	Woori Financial, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(611)	(55)
(229)	31 juill. 2025	Woori Technology Inc, swap sur rendement total	(1 154)	(157)
(11)	31 juill. 2025	World Acceptance Corp, swap sur rendement total	(2 478)	(152)
(121)	31 juill. 2025	Wyndham Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	(13 408)	382
(3 575)	31 juill. 2025	Wynn Resorts Ltd, swap sur rendement total	(456 930)	(13 695)
(3 497)	31 juill. 2025	Xencor Inc, swap sur rendement total	(37 505)	851
(2 465)	31 juill. 2025	Xenon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(105 277)	(7 895)
(14)	31 juill. 2025	Xoma Corp, swap sur rendement total	(481)	(5)
(1 978)	31 juill. 2025	Xpo Logistics Inc, swap sur rendement total	(340 854)	(32 579)
(7 000)	31 juill. 2025	Yc Co Ltd, swap sur rendement total	(5 146)	59
(7 152)	31 juill. 2025	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(10 098)	496
(21)	31 juill. 2025	Yest Co Ltd, swap sur rendement total	(351)	10
(1 000)	31 juill. 2025	Yieh Phui Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(714)	(16)
(2 000)	31 juill. 2025	Yulon Finance Corp, swap sur rendement total	(9 615)	497
(2 000)	31 juill. 2025	Yulon Motor Company, swap sur rendement total	(3 141)	201
(1 031)	31 juill. 2025	Yum! Brands Inc, swap sur rendement total	(208 460)	(9 107)
(12 565)	31 juill. 2025	Zim Integrated Shipping Serv, swap sur rendement total	(275 862)	11 694
(85)	31 juill. 2025	Zimvie Inc, swap sur rendement total	(1 084)	(21)
(2 423)	31 juill. 2025	Zions Bancorp Na, swap sur rendement total	(171 723)	(13 343)
(1 729)	31 juill. 2025	Ziprecruiter Inc., A, swap sur rendement total	(11 820)	2 330
(3 408)	31 juill. 2025	Zoominfo Technologies Inc, swap sur rendement total	(47 060)	(1 930)
(1 569)	31 juill. 2025	Zumiez Inc, swap sur rendement total	(28 388)	(1 537)
(461)	31 juill. 2025	Zurn Elkay Water Solutions C, swap sur rendement total	(23 004)	(408)
(989)	31 juill. 2025	Zynex Inc, swap sur rendement total	(3 482)	(313)
				(6 302 927)
		Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position vendeur		(6 904 835)
		Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total		5 919 959
		Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total		(10 237 643)
		Plus-value (moins-value) latente des swaps sur rendement total, montant net		**(4 317 684)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 1er 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 30 juin 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position acheteur	6 674 931 $	– $	– $	6 674 931 $
Actions américaines – position acheteur	94 447 167	1 849	–	94 449 016
Actions étrangères – position acheteur	93 565 417	12 247	–	93 577 664
Contrats de change à terme	–	92 313	–	92 313
Contrats de swap	–	5 919 959	–	5 919 959
	194 687 515 $	6 026 368 $	– $	200 713 883 $

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	7 399 343 $	574 $	– $	7 399 917 $
Actions américaines – position vendeur	10 445 289	357	–	10 445 646
Actions étrangères – position vendeur	64 200 406	13 052	–	64 213 458
Contrats de change à terme	–	875 947	–	875 947
Contrats de swap	–	10 237 643	–	10 237 643
	82 045 038 $	11 127 573 $	– $	93 172 611 $

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 $

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2025	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
Série A	**225 591**	**483 907**	–	**(18 020)**	**691 478**
Série F	**6 724 239**	**7 104 772**	–	**(616 984)**	**13 212 027**
Série I	**76 135**	**412**	–	**(857)**	**75 690**
2024					
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

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de 759 913 $ (759 913 $ au 31 décembre 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 au 31 décembre 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 la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 aucuns 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.

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

Le Fonds a payé 180 309 $ (62 446 $ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont établis à 25 216 $ (9 893 $ en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires ($)	Contrats dérivés de change ($)	Exposition nette ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar australien	(7 616)	(2 032 568)	(2 040 184)	(1,2)	(102 009)
Livre sterling	457 852	2 888 930	3 346 782	1,9	167 339
Yuan renminbi chinois	18 851	–	18 851	–	943
Peso colombien	87	–	87	–	4
Couronne tchèque	4 433	–	4 433	–	222
Couronne danoise	44 179	–	44 179	–	2 209
Euro	239 987	(3 776 849)	(3 536 862)	(2,0)	(176 843)
Dollar de Hong Kong	(495 885)	(8 682 815)	(9 178 700)	(5,2)	(458 935)
Forint hongrois	942	–	942	–	47
Roupie indonésienne	(2 065)	–	(2 065)	–	(103)
Nouveau shekel israélien	1 751	–	1 751	–	88
Yen japonais	348 555	(1 224 993)	(876 438)	(0,5)	(43 822)
Ringgit malaisien	(2 985)	–	(2 985)	–	(149)
Peso mexicain	(1 483)	–	(1 483)	–	(74)
Nouveau dollar taïwanais	–	(356 119)	(356 119)	(0,2)	(17 806)
Dollar néo-zélandais	6 014	–	6 014	–	301
Couronne norvégienne	(77 205)	(684 832)	(762 037)	(0,4)	(38 102)
Peso philippin	(2 090)	–	(2 090)	–	(105)
Zloty polonais	45 689	(456 878)	(411 189)	(0,2)	(20 559)
Dollar de Singapour	(941)	–	(941)	–	(47)
Rand sud-africain	(47 098)	–	(47 098)	–	(2 355)
Won sud-coréen	–	(3 456 390)	(3 456 390)	(2,0)	(172 820)
Couronne suédoise	82 881	–	82 881	0,1	4 144
Franc suisse	(2 492)	1 626 783	1 624 291	0,9	81 215
Baht thaïlandais	(36 117)	–	(36 117)	–	(1 806)
Lire turque	(6 639)	–	(6 639)	–	(332)
Dirham des ÉAU	1 504	–	1 504	–	75
Dollar américain	62 717 296	(159 334 394)	(96 617 098)	(55,0)	(4 830 855)
Total	63 287 405	(175 490 125)	(112 202 720)	(63,8)	(5 610 135)

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)
Peson 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)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025, environ 0,1 % (0,2 % au 31 décembre 2024) 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 diminué ou augmenté d'environ 15 000 $ (augmenté ou diminué d'environ 12 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 3,4 % (7,7 % au 31 décembre 2024) 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 périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025 ($)	**2024 ($)**
Revenus bruts tirés du prêt de titres	13 527	6 088
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(2 698)	(1 207)
Revenus nets tirés du prêt de titres	10 829	4 881
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(193)	(266)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	10 636	4 615
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	19,9 %	19,8 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025 (en milliers de $)	**2024 (en milliers de $)**
Titres prêtés	15 774	3 799
Garanties reçues	16 563	3 989
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 117,9 % à 165,4 % (de 134,8 % à 158,1 % en 2024) de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 153,3 % (152,9 % au 31 décembre 2024) de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions, de positions vendeur sur contrats de swap d'actions et des emprunts en trésorerie.

Les emprunts en trésorerie sont une composante de l'effet de levier du Fonds. Ces emprunts en trésorerie sont remboursables à vue. Au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de 5 411 070$ à 29 422 020 $ (de 1 591 $ à 9 034 636 $ en 2024). Au 30 juin 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 7,6 % (6,2 % au 31 décembre 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	**13 286 723 $**	11 746 841 $
Placements	**15 122 616**	20 881 818
Plus-value latente des contrats de change à terme	**17 830**	199 763
Plus-value latente des contrats de swap	**1 607 339**	1 789 727
Marge de variation quotidienne	**8 420 198**	20 217 067
Montant à recevoir du courtier	**191 195**	454 965
Dividendes à recevoir	**39 439**	37 296
Autres créances	**14 855**	2 671
Souscriptions à recevoir	**200**	100
	38 700 395	55 330 248
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	**242**	–
Placements vendus à découvert	**14 849 516**	21 107 560
Moins-value latente des contrats de change à terme	**126 378**	456 164
Moins-value latente des contrats de swap	**1 056 167**	2 355 090
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**30 937**	16 429
Montant à payer au courtier	**632 671**	876 593
Frais d'emprunt de titres à payer	**8 140**	21 471
Charges à payer	**48 173**	56 861
Frais de gestion à payer	**8 917**	18 284
Rémunération au rendement à payer	**135**	87 286
Autres créditeurs	**–**	201 348
Rachats à payer	**–**	26 256
	16 761 276	25 223 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 939 119 $**	30 106 906 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**1 178 056 $**	871 953 $
Série F	**8 867 378 $**	18 461 171 $
Série I	**11 893 685 $**	10 773 782 $
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	**99 313**	78 951
Série F	**730 191**	1 637 198
Série I	**937 746**	938 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	**11,86 $**	11,04 $
Série F	**12,14 $**	11,28 $
Série I	**12,68 $**	11,48 $

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	**305 042 $**	447 196 $
Variation du gain (perte) de change latent	**(794 845)**	194 023
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	**218**	378
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	**295 229**	500 913
Charges de dividende sur les titres vendus à découvert	**(136 134)**	(244 672)
Intérêts aux fins des distributions	**270 768**	698 631
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**1 316 837**	1 182 755
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	**21 063**	(2 557 786)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	**204 804**	(344 933)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	**(63 756)**	323 629
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	**(316 468)**	2 934 486
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**439 335**	596 287
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	**(1 108 891)**	1 084 145
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**147 853**	3 913
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	**1 116 535**	(600 792)
Gain (perte) net total sur placements	**2 187 175**	3 576 576
Total des revenus (pertes) nets	**1 697 590**	4 218 173
Charges (note 8)		
Charges administratives	**1 496**	–
Honoraires de l'auditeur	**21 679**	15 553
Honoraires des dépositaires	**39 164**	35 920
Honoraires du comité d'examen indépendant	**2 290**	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	**233**	–
Charges d'intérêts	**126 513**	112 910
Frais de gestion	**39 046**	93 260
Rémunération au rendement	**85 582**	401 381
Rémunération du courtier principal	**110**	–
Honoraires de professionnels	**16 811**	53 340
Coût d'emprunt de titres	**51 847**	97 111
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	**22 306**	21 092
Coûts de transaction (note 9)	**36 192**	55 616
Total des charges d'exploitation	**443 269**	888 158
Retenues d'impôts (note 7)	**(42 531)**	(83 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 211 790 $**	3 246 178 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**63 499 $**	58 147 $
Série F	**17 074 $**	1 471 746 $
Série I	**1 131 217 $**	1 716 285 $
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	**81 929**	47 405
Série F	**443 424**	1 378 238
Série I	**938 118**	1 016 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	**0,78 $**	1,23 $
Série F	**0,04 $**	1,07 $
Série I	**1,21 $**	1,69 $

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**871 953 $**	476 330 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**63 499**	58 147
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**267 613**	140 806
Rachat de parts rachetables	**(25 009)**	–
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**242 604**	140 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**306 103**	198 953
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**1 178 056 $**	675 283 $

	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**18 461 171 $**	1 735 199 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**17 074**	1 471 746
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**6 076 544**	16 532 492
Rachat de parts rachetables	**(15 687 411)**	(706 633)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(9 610 867)**	15 825 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**(9 593 793)**	17 297 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**8 867 378 $**	19 032 804 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**10 773 782 $**	11 185 486 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 131 217**	1 716 285
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**4 522**	22 448
Rachat de parts rachetables	**(15 836)**	(7 173)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(11 314)**	15 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**1 119 903**	1 731 560
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**11 893 685 $**	12 917 046 $

	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**30 106 906 $**	13 397 015 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 211 790**	3 246 178
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**6 348 679**	16 695 746
Rachat de parts rachetables	**(15 728 256)**	(713 806)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(9 379 577)**	15 981 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**(8 167 787)**	19 228 118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**21 939 119 $**	32 625 133 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 211 790 $**	3 246 178 $
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	**794 845**	(194 023)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	**(1 316 837)**	(1 182 755)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	**(21 063)**	2 557 786
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(439 335)**	(596 287)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	**1 108 891**	(1 084 145)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(147 853)**	(3 913)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	**(1 116 535)**	600 792
Achat de placements	**(70 612 677)**	(96 914 332)
Produit de la vente de placements	**70 802 027**	100 878 494
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	**11 796 869**	(10 351 589)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	**(2 143)**	(33 253)
(Augmentation) diminution des autres créances	**(12 184)**	18
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	**(13 331)**	1 295
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**14 508**	23 465
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(8 688)**	9 961
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	**(9 367)**	12 948
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	**(87 151)**	196 954
Augmentation (diminution) des autres créditeurs	**(201 348)**	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**11 740 418**	(2 832 406)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	**6 348 579**	16 673 990
Rachat de parts rachetables	**(15 754 512)**	(675 210)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(9 405 933)**	15 998 780
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 334 485**	13 166 374
Variation du gain (perte) de change latent	**(794 845)**	194 023
Trésorerie, à l'ouverture de la période	**11 746 841**	12 098 607
	13 286 481	25 459 004
Trésorerie, à la clôture de la période	**13 286 723 $**	25 459 004 $
Dette bancaire, à la clôture de la période	**(242) $**	– $
	13 286 481 $	25 459 004 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**250 558 $**	383 830 $
Dividendes payés*	**(121 626)**	(221 207)
Intérêts reçus*	**270 768**	698 631
Intérêts payés*	**(126 513)**	(112 910)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 2,48 %)				
Canadian Natural Resources Ltd.	900	40 618	38 520	
Denison Mines Corp.	400	968	996	
Ensign Energy Services Inc.	500	1 051	1 125	
Pembina Pipeline Corp., TSE	2 600	138 894	132 933	
Peyto Exploration & Development Corp	1 000	15 432	19 450	
Suncor Énergie Inc.	1 500	74 257	76 515	
Corporation TC Énergie	3 100	206 542	206 088	
Tourmaline Oil Corp.	300	19 985	19 710	
Vermilion Energy Inc.	2 400	25 978	23 856	
Whitecap Resources Inc.	5 800	49 863	53 070	
		573 588	572 263	2,61
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,42 %)				
Mines Agnico Eagle Ltée	100	16 077	16 224	
Aimia Inc.	7 607	27 822	20 691	
Aris Mining Corp.	900	5 363	8 253	
B2Gold Corp.	16 900	73 268	83 143	
Fortuna Mining Corp.	300	2 657	2 673	
Freegold Ventures Ltd.	5 500	5 478	6 875	
Kinross Gold Corp.	500	10 575	10 640	
Liberty Gold Corp.	4 796	5 276	1 559	
Methanex Corp., TSE	700	36 907	31 563	
OceanaGold Corp.	3 233	26 606	62 138	
Orezone Gold Corp.	1 500	1 106	1 710	
Pan American Silver Corp.	1 400	47 036	54 096	
Stella-Jones Inc.	100	6 565	7 849	
Western Forest Products Inc.	100	180	40	
		264 916	307 454	1,40
Industries (31 décembre 2024 : 0,40 %)				
Ag Growth International Inc.	100	3 253	4 165	
Black Diamond Group Ltd.	600	1 263	5 934	
Civeo Corp.	229	6 308	7 215	
MDA Space Ltd.	100	2 519	3 511	
Mullen Group Ltd.	700	9 738	9 933	
Thomson Reuters Corp.	700	172 047	191 684	
Waste Connections Inc.	200	53 348	50 876	
		248 476	273 318	1,25
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Xbiotech Inc.	294	1 561	1 191	0,01
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,65 %)				
CGI Inc.	100	14 542	14 301	0,07
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,90 %)				
Cogeco Inc.	1 500	87 147	100 845	0,46
Services publics (31 décembre 2024 : 0,52 %)				
Algonquin Power & Utilities Corp.	2 100	15 697	16 359	
AltaGas Ltd.	800	30 455	31 624	
Brookfield Renewable Corp.	1 000	39 351	44 630	
Canadian Utilities Ltd.	100	3 823	3 768	
Emera Inc.	1 400	85 994	87 332	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Fortis Inc.	3 000	200 734	195 060	
Northland Power Inc.	2 300	43 881	49 151	
Superior Plus Corp.	4 528	45 032	36 133	
		464 967	464 057	2,12
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,26 %)				
Allied Properties REIT	700	10 778	12 012	
FPI Propriétés de Choix	900	13 219	13 383	
FPI Granite	800	73 154	55 344	
Morguard North American Residential Real Estate Investment	800	12 272	14 608	
SmartCentres REIT	200	5 171	5 118	
		114 594	100 465	0,46
Total des actions canadiennes – position acheteur		1 769 791	1 833 894	8,38
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -1,53 %)				
Energy Fuels Inc.	(2 100)	(14 357)	(16 527)	
NexGen Energy Ltd., TSE	(800)	(7 345)	(7 568)	
Uranium Royalty Corp.	(900)	(2 520)	(3 069)	
Ur-Energy Inc.	(2 200)	(2 069)	(3 146)	
		(26 291)	(30 310)	(0,14)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,32 %)				
Algoma Steel Group Inc.	(200)	(1 878)	(1 882)	
Aya Or & Argent Inc.	(3 000)	(34 097)	(36 750)	
Endeavour Silver Corp., TSE	(3 300)	(17 267)	(22 143)	
Equinox Gold Corp.	(1 800)	(14 365)	(14 148)	
First Majestic Silver Corp., TSE	(1 800)	(14 872)	(20 286)	
Global Atomic Corp.	(13 800)	(16 541)	(8 556)	
Largo Inc.	(1 000)	(4 424)	(1 760)	
Novagold Resources Inc.	(5 400)	(30 153)	(30 240)	
Perpetua Resources Corp.	(400)	(6 742)	(6 616)	
Skeena Resources Ltd.	(300)	(2 936)	(6 498)	
Ressources Teck Ltée, TSE	(2 000)	(105 449)	(110 140)	
		(248 724)	(259 019)	(1,18)
Industries (31 décembre 2024 : -0,25%)				
Ballard Power Systems Inc., TSE	(22 400)	(69 388)	(48 832)	
GFL Environmental Inc.	(100)	(6 863)	(6 874)	
Xebec Adsorption Inc.	(4 300)	(9 817)	(1 645)	
		(86 068)	(57 351)	(0,26)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,35 %)				
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,18 %)				
Aurora Cannabis Inc., TSE	(1 700)	(10 649)	(9 792)	
Canopy Growth Corp., TSE	(4 700)	(8 319)	(7 896)	
Mind Medicine MindMed Inc.	(953)	(8 452)	(8 439)	
Organigram Global Inc., TSE	(7 000)	(12 576)	(12 880)	
SNDL Inc.	(2 444)	(8 330)	(4 035)	
		(48 326)	(43 042)	(0,20)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,10 %)				
ECN Capital Corp.	(2 300)	(5 775)	(6 325)	(0,03)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,65 %)				
Bitfarms Ltd.	(55 267)	(106 424)	(62 452)	
BlackBerry Ltd., TSE	(100)	(624)	(626)	
Canadian Solar Inc.	(1 943)	(27 835)	(29 269)	
Celestica Inc., TSE	(200)	(32 901)	(42 552)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Dye & Durham Ltd.	(1 400)	(23 504)	(13 440)	
Shopify Inc., TSE	(1 300)	(176 099)	(204 178)	
		(367 387)	(352 517)	(1,61)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,10 %)				
Total des actions canadiennes – position vendeur		(782 571)	(748 564)	(3,42)
Actions américaines – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 0,64 %)				
Kinetik Holdings Inc.	131	10 741	7 874	
NACCO Industries Inc.	8	549	484	
Ovintiv Inc., TSE	500	26 456	25 930	
		37 746	34 288	0,16
Matières premières (31 décembre 2024 : 0,30 %)				
Industries (31 décembre 2024 : 0,80 %)				
Axon Enterprise Inc.	33	31 272	37 281	
Dayforce Inc., TSE	700	73 776	53 004	
Graham Corp.	150	2 694	10 133	
NL Industries Inc.	100	822	873	
Park-Ohio Holdings Corp.	150	2 635	3 656	
RCM Technologies Inc.	205	5 659	6 593	
Rocket Lab Corp.	139	4 853	6 784	
Sunrun Inc.	897	7 573	10 012	
Twin Disc Inc.	470	7 265	5 663	
Wabash National Corp.	40	451	580	
		137 000	134 579	0,61
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,14 %)				
Advance Auto Parts Inc.	177	11 754	11 228	
A-Mark Precious Metals Inc.	17	707	515	
Biglari Holdings Inc.	90	14 110	35 885	
Chegg Inc.	205	1 544	338	
Dick's Sporting Goods Inc.	27	6 254	7 288	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	17	242	271	
Rivian Automotive Inc.	485	8 163	9 093	
Shoe Carnival Inc.	104	3 413	2 655	
Target Hospitality Corp.	1 993	17 790	19 362	
		63 977	86 635	0,39
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 0,13 %)				
Nature's Sunshine Products Inc.	217	5 012	4 379	0,02
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,51 %)				
AdaptHealth Corp.	642	8 155	8 261	
Agilon health Inc.	687	3 701	2 156	
Alphatec Holdings Inc.	67	1 108	1 015	
AMN Healthcare Services Inc.	597	16 461	16 838	
ANI Pharmaceuticals Inc.	32	2 794	2 849	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	219	5 808	5 173	
Avantor Inc.	1 417	30 354	26 025	
Azenta Inc.	166	9 920	6 972	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	16	1 338	1 200	
Epizyme Inc., droits	3	–	4	
Exact Sciences Corp.	37	2 249	2 683	
GoodRx Holdings Inc.	615	4 579	4 179	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Insmed Inc.	78	7 745	10 711	
iRhythm Technologies Inc.	7	1 304	1 471	
KORU Medical Systems Inc.	200	1 096	977	
Medpace Holdings Inc.	41	17 350	17 559	
Nektar Therapeutics	120	3 453	4 231	
Owens & Minor Inc.	263	2 638	3 266	
Pacira BioSciences Inc.	24	658	783	
PDL BioPharma Inc.	1 415	5 052	–	
Puma Biotechnology Inc.	1 012	3 951	4 736	
Sarepta Therapeutics Inc.	55	4 308	1 283	
		134 022	122 372	0,56
Services financiers (31 décembre 2024 : 0,71 %)				
Arrow Financial Corp.	33	1 424	1 190	
eHealth Inc.	4 141	49 492	24 579	
Medallion Financial Corp.	104	883	1 352	
Ponce Financial Group Inc.	184	2 440	3 475	
Remitly Global Inc.	568	15 564	14 547	
Selectquote Inc.	706	2 075	2 293	
		71 878	47 436	0,22
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,79 %)				
Akamai Technologies Inc.	550	77 445	59 858	
Arlo Technologies Inc.	216	3 052	4 999	
Cerence Inc.	577	14 534	8 038	
CoreCard Corp.	86	2 291	3 400	
CPI Card Group Inc.	308	18 159	9 969	
DXC Technology Co.	887	22 891	18 506	
Extreme Networks Inc.	22	423	539	
Freshworks Inc.	25	506	509	
F-Secure Oyj	689	3 147	2 112	
Gen Digital Inc.	990	37 517	39 715	
Jamf Holding Corp.	1 633	40 555	21 190	
NetScout Systems Inc.	1 092	27 304	36 968	
Pegasystems Inc.	64	4 004	4 727	
Plexus Corp.	9	2 053	1 662	
Progress Software Corp.	536	42 534	46 691	
Rimini Street Inc.	740	4 068	3 807	
Semtech Corp.	65	2 753	4 004	
Silicon Laboratories Inc.	4	890	804	
Tucows Inc.	500	12 650	13 450	
WM Technology Inc.	684	811	836	
		317 587	281 784	1,28
Services de communication (31 décembre 2024 : 0,14 %)				
Altice USA Inc.	3	32	9	
ATN International Inc.	180	4 356	3 991	
DHI Group Inc.	515	1 547	2 087	
EW Scripps Co.	106	337	425	
HUUUGE Inc.	808	6 431	5 522	
Lumen Technologies Inc.	2 066	10 680	12 347	
NII Holdings Inc.	992	2 791	352	
Playstudios Inc.	1 656	3 698	2 960	
		29 872	27 693	0,13
Services publics (31 décembre 2024 : 0,02 %)				
Middlesex Water Co.	83	7 140	6 136	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,03 %)				
Total des actions américaines – position acheteur		804 234	745 302	3,40
Actions américaines – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -2,47 %)				
Aris Water Solutions Inc.	(13)	(372)	(420)	
Cactus Inc.	(40)	(2 403)	(2 386)	
Centrus Energy Corp.	(112)	(11 417)	(27 994)	
Civitas Resources Inc.	(1 537)	(77 913)	(57 716)	
Clean Energy Fuels Corp.	(155)	(431)	(412)	
Core Laboratories Inc.	(54)	(889)	(849)	
Crescent Energy Co.	(5 717)	(69 925)	(67 087)	
Delek US Holdings Inc.	(913)	(23 402)	(26 386)	
Diamondback Energy Inc.	(59)	(11 269)	(11 061)	
Gevo Inc.	(568)	(845)	(1 023)	
Green Plains Inc.	(54)	(393)	(444)	
Innovex International Inc.	(17)	(348)	(362)	
Liberty Energy Inc.	(61)	(957)	(956)	
New Fortress Energy Inc.	(3 505)	(55 230)	(15 878)	
NextDecade Corp.	(3 614)	(28 110)	(43 938)	
ONEOK Inc.	(482)	(53 862)	(53 687)	
OPAL Fuels Inc.	(812)	(2 296)	(2 681)	
Permian Resources Corp.	(1 477)	(25 297)	(27 449)	
Select Water Solutions Inc.	(57)	(600)	(672)	
Talos Energy Inc.	(4 444)	(69 383)	(51 421)	
Uranium Energy Corp.	(6 628)	(47 352)	(61 498)	
Viper Energy Inc.	(27)	(1 515)	(1 405)	
		(484 209)	(455 725)	(2,08)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,70 %)				
Alcoa Corp.	(152)	(5 811)	(6 120)	
Alto Ingredients Inc.	(2)	(14)	(3)	
Aspen Aerogels Inc.	(775)	(15 239)	(6 260)	
Atlas Lithium Corp.	(26)	(361)	(134)	
Avient Corp.	(13)	(651)	(573)	
Coeur Mining Inc.	(7 685)	(69 805)	(92 907)	
Coronado Global Resources Inc.	(1 613)	(1 454)	(195)	
Ingevity Corp.	(9)	(483)	(529)	
International Paper Co.	(333)	(24 814)	(21 279)	
Metallus Inc.	(42)	(798)	(883)	
NewMarket Corp.	(33)	(25 634)	(31 108)	
Newmont Corp.	(2 500)	(168 607)	(198 400)	
PureCycle Technologies Inc.	(2 270)	(31 090)	(42 435)	
Ramaco Resources Inc., cat. A	(162)	(2 013)	(2 905)	
Ramaco Resources Inc., cat. B	(1)	–	(11)	
Ranpak Holdings Corp.	(7)	(353)	(34)	
Scotts Miracle-Gro Co.	(26)	(2 188)	(2 340)	
Warrior Met Coal Inc.	(310)	(19 440)	(19 386)	
Westlake Corp.	(35)	(3 773)	(3 626)	
		(372 528)	(429 128)	(1,96)
Industries (31 décembre 2024 : -4,64 %)				
AAON Inc.	(426)	(45 639)	(42 869)	
Amentum Holdings Inc.	(1)	(30)	(32)	
Ameresco Inc.	(1 983)	(74 675)	(41 101)	
Arcosa Inc.	(163)	(19 131)	(19 285)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Avis Budget Group Inc.	(388)	(71 063)	(89 499)	
Blink Charging Co.	(5 334)	(16 454)	(6 841)	
Boise Cascade Co.	(8)	(961)	(948)	
CBIZ Inc.	(25)	(2 387)	(2 446)	
Concentrix Corp.	(394)	(30 322)	(28 416)	
Custom Truck One Source Inc.	(86)	(454)	(580)	
Energy Vault Holdings Inc.	(377)	(726)	(369)	
Enovix Corp.	(86)	(717)	(1 213)	
Eos Energy Enterprises Inc.	(2 101)	(10 086)	(14 678)	
Esab Corp.	(3)	(529)	(493)	
Ferguson Enterprises Inc.	(2)	(584)	(594)	
First Advantage Corp.	(585)	(11 910)	(13 259)	
Fluor Corp.	(168)	(9 911)	(11 753)	
Forward Air Corp., actions ord.	(1 991)	(60 577)	(66 668)	
FTI Consulting Inc.	(17)	(3 852)	(3 746)	
FuelCell Energy Inc.	(1 193)	(52 205)	(9 132)	
General Electric Co.	(227)	(62 462)	(79 724)	
GEO Group Inc.	(272)	(9 975)	(8 889)	
GrafTech International Ltd.	(260)	(681)	(345)	
GXO Logistics Inc.	(226)	(12 596)	(15 018)	
HEICO Corp., actions ord.	(7)	(2 578)	(3 133)	
Hertz Global Holdings Inc.	(1 324)	(8 349)	(12 339)	
Howmet Aerospace Inc.	(370)	(74 861)	(93 970)	
Intuitive Machines Inc.	(2 814)	(30 745)	(41 738)	
Kadant Inc.	(5)	(1 999)	(2 166)	
Kirby Corp.	(13)	(1 835)	(2 012)	
MSC Industrial Direct Co Inc.	(15)	(1 566)	(1 740)	
Nordson Corp.	(5)	(1 304)	(1 463)	
NuScale Power Corp.	(1 118)	(35 330)	(60 349)	
Powell Industries Inc.	(74)	(26 941)	(21 250)	
Rollins Inc.	(160)	(12 550)	(12 318)	
RXO Inc.	(1 135)	(28 338)	(24 346)	
Saia Inc.	(42)	(18 880)	(15 702)	
Symbotic Inc.	(2 335)	(79 216)	(123 780)	
Terex Corp.	(249)	(15 277)	(15 863)	
Textron Inc.	(1)	(47)	(110)	
Titan Machinery Inc.	(91)	(2 099)	(2 460)	
Transcat Inc.	(7)	(740)	(821)	
TransUnion	(42)	(5 119)	(5 043)	
Trex Co Inc.	(135)	(10 993)	(10 017)	
TTEC Holdings Inc.	(241)	(1 603)	(1 582)	
United Rentals Inc.	(12)	(11 525)	(12 336)	
Verisk Analytics Inc.	(3)	(1 316)	(1 275)	
VSE Corp.	(144)	(23 773)	(25 736)	
Woodward Inc.	(98)	(27 765)	(32 774)	
XPO Inc.	(257)	(41 471)	(44 287)	
		(964 147)	(1 026 508)	(4,68)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,66 %)				
1-800-Flowers.com Inc.	(59)	(411)	(396)	
Acushnet Holdings Corp.	(16)	(1 458)	(1 590)	
American Eagle Outfitters Inc.	(520)	(8 351)	(6 826)	
America's Car-Mart Inc.	(131)	(11 219)	(10 017)	
Aramark	(94)	(5 205)	(5 370)	
Arhaus Inc.	(2 540)	(39 755)	(30 049)	
Arko Corp.	(172)	(1 267)	(993)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Best Buy Co Inc.	(424)	(40 487)	(38 838)	
Boot Barn Holdings Inc.	(139)	(31 307)	(28 829)	
Camping World Holdings Inc.	(1 318)	(40 520)	(30 915)	
Champion Homes Inc.	(401)	(36 688)	(34 258)	
Chipotle Mexican Grill Inc.	(1 249)	(88 594)	(95 694)	
Cooper-Standard Holdings Inc.	(52)	(1 816)	(1 526)	
Crocs Inc.	(49)	(7 130)	(6 772)	
Darden Restaurants Inc.	(100)	(29 012)	(29 742)	
Dave & Buster's Entertainment Inc.	(1 034)	(34 024)	(42 440)	
Designer Brands Inc.	(775)	(8 040)	(2 517)	
Destination XL Group Inc.	(267)	(983)	(404)	
Dillard's Inc.	(31)	(17 377)	(17 674)	
Dutch Bros Inc.	(737)	(65 941)	(68 755)	
European Wax Center Inc.	(403)	(4 087)	(3 096)	
First Watch Restaurant Group Inc.	(43)	(913)	(941)	
Five Below Inc.	(88)	(12 787)	(15 752)	
Floor & Decor Holdings Inc.	(452)	(46 451)	(46 849)	
Goodyear Tire & Rubber Co.	(91)	(1 404)	(1 288)	
GrowGeneration Corp.	(639)	(13 895)	(815)	
Guess? Inc.	(124)	(1 930)	(2 046)	
Hyatt Hotels Corp.	(18)	(3 049)	(3 430)	
Kontoor Brands Inc.	(8)	(787)	(720)	
Kura Sushi USA Inc.	(113)	(9 288)	(13 273)	
Lear Corp.	(34)	(3 909)	(4 406)	
Lovesac Co.	(250)	(8 945)	(6 208)	
Marriott International Inc.	(77)	(26 696)	(28 705)	
MasterCraft Boat Holdings Inc.	(49)	(1 176)	(1 242)	
Mister Car Wash Inc.	(41)	(483)	(336)	
Modine Manufacturing Co.	(270)	(29 299)	(36 289)	
OneWater Marine Inc.	(911)	(25 724)	(16 645)	
Outdoor Holding Co.	(899)	(6 274)	(1 570)	
Oxford Industries Inc.	(179)	(13 405)	(9 831)	
PetMed Express Inc.	(125)	(686)	(566)	
Portillo's Inc.	(1 733)	(28 144)	(27 596)	
Purple Innovation Inc.	(178)	(370)	(177)	
Ralph Lauren Corp.	(12)	(4 262)	(4 491)	
Shake Shack Inc.	(150)	(23 670)	(28 777)	
Solid Power Inc.	(1 194)	(4 191)	(3 568)	
Somnigroup International Inc.	(159)	(14 140)	(14 764)	
Thor Industries Inc.	(20)	(2 051)	(2 424)	
Travel + Leisure Co.	(17)	(1 092)	(1 197)	
Vera Bradley Inc.	(30)	(174)	(90)	
Victoria's Secret & Co.	(653)	(17 343)	(16 502)	
Wolverine World Wide Inc.	(50)	(813)	(1 234)	
XPEL Inc.	(308)	(16 986)	(15 088)	
		(794 009)	(763 521)	(3,48)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -1,41 %)				
Beauty Health Co.	(3 068)	(7 920)	(7 996)	
BRC Inc.	(4 225)	(26 570)	(7 552)	
Celsius Holdings Inc.	(822)	(43 071)	(52 032)	
Church & Dwight Co Inc.	(270)	(36 216)	(35 408)	
Colgate-Palmolive Co.	(353)	(44 610)	(43 784)	
Darling Ingredients Inc.	(148)	(7 618)	(7 662)	
Estée Lauder Cos Inc.	(276)	(24 970)	(30 429)	
Hormel Foods Corp.	(94)	(3 867)	(3 880)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Interparfums Inc.	(50)	(8 168)	(8 959)	
Kimberly-Clark Corp.	(528)	(98 119)	(92 881)	
Westrock Coffee Co.	(73)	(766)	(571)	
		(301 895)	(291 154)	(1,33)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -5,55 %)				
89bio Inc.	(104)	(1 242)	(1 394)	
ADMA Biologics Inc.	(197)	(4 888)	(4 895)	
Agenus Inc.	(341)	(1 506)	(2 126)	
Alector Inc.	(68)	(459)	(130)	
Allogene Therapeutics Inc.	(2 350)	(9 500)	(3 623)	
Altimmune Inc.	(2 221)	(15 588)	(11 728)	
Aquestive Therapeutics Inc.	(1 360)	(4 599)	(6 142)	
Arcturus Therapeutics Holdings Inc.	(85)	(1 470)	(1 509)	
Arcutis Biotherapeutics Inc.	(1 769)	(23 557)	(33 841)	
ARS Pharmaceuticals Inc.	(68)	(1 319)	(1 619)	
Artivion Inc.	(87)	(3 387)	(3 692)	
Avidity Biosciences Inc.	(181)	(7 418)	(7 014)	
Beam Therapeutics Inc.	(779)	(27 653)	(18 081)	
Biomea Fusion Inc.	(10)	(25)	(25)	
C4 Therapeutics Inc.	(727)	(4 948)	(1 419)	
Cardiff Oncology Inc.	(116)	(393)	(499)	
Caribou Biosciences Inc.	(1 519)	(11 113)	(2 612)	
Certara Inc.	(58)	(915)	(926)	
Coherus Oncology Inc.	(1 495)	(8 493)	(1 492)	
CONMED Corp.	(10)	(778)	(711)	
CytomX Therapeutics Inc.	(4 553)	(7 114)	(14 103)	
Denali Therapeutics Inc.	(193)	(3 437)	(3 684)	
Disc Medicine Inc.	(33)	(2 565)	(2 385)	
DocGo Inc.	(1 808)	(16 604)	(3 873)	
Dyne Therapeutics Inc.	(699)	(11 552)	(9 080)	
Eli Lilly & Co.	(63)	(68 325)	(67 011)	
Enanta Pharmaceuticals Inc.	(6)	(389)	(62)	
Erasca Inc.	(1 019)	(3 817)	(1 766)	
Esperion Therapeutics Inc.	(10 118)	(15 559)	(13 591)	
EyePoint Pharmaceuticals Inc.	(47)	(395)	(603)	
Fate Therapeutics Inc.	(1 760)	(13 789)	(2 690)	
GE HealthCare Technologies Inc.	(300)	(28 754)	(30 321)	
Guardant Health Inc.	(10)	(581)	(710)	
Ideaya Biosciences Inc.	(1 761)	(42 573)	(50 509)	
ImmunityBio Inc.	(1 217)	(4 718)	(4 384)	
Inmune Bio Inc.	(83)	(1 229)	(262)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(536)	(7 794)	(1 488)	
Integer Holdings Corp.	(45)	(7 363)	(7 551)	
Intellia Therapeutics Inc.	(99)	(1 480)	(1 267)	
Iovance Biotherapeutics Inc.	(2 379)	(19 932)	(5 583)	
Janux Therapeutics Inc.	(127)	(5 715)	(4 003)	
Joint Corp.	(350)	(4 568)	(5 511)	
Kymera Therapeutics Inc.	(489)	(19 651)	(29 118)	
Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(4 338)	(6 132)	(5 598)	
Lifecore Biomedical Inc.	(284)	(2 488)	(3 147)	
Merck & Co Inc.	(22)	(2 407)	(2 376)	
MiNK Therapeutics Inc.	(1)	(15)	(5)	
National Research Corp.	(9)	(360)	(206)	
Novavax Inc.	(9 183)	(89 010)	(78 940)	
Nurix Therapeutics Inc.	(1 457)	(29 247)	(22 644)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Nuvation Bio Inc.	(110)	(329)	(293)	
Ocugen Inc.	(8 338)	(16 897)	(11 040)	
Ocular Therapeutix Inc.	(3 482)	(27 439)	(44 091)	
Olema Pharmaceuticals Inc.	(1 247)	(7 873)	(7 249)	
Outlook Therapeutics Inc.	(164)	(426)	(358)	
Phathom Pharmaceuticals Inc.	(954)	(13 532)	(12 484)	
Praxis Precision Medicines Inc.	(411)	(21 194)	(23 582)	
PROCEPT BioRobotics Corp.	(17)	(1 284)	(1 336)	
Pulse Biosciences Inc.	(15)	(365)	(309)	
Quanterix Corp.	(56)	(333)	(508)	
Quantum-Si Inc.	(2 168)	(7 251)	(5 798)	
Relay Therapeutics Inc.	(106)	(442)	(500)	
Replimune Group Inc.	(47)	(469)	(596)	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	(1)	(43)	(26)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(246)	(2 399)	(822)	
Sana Biotechnology Inc.	(927)	(5 789)	(3 453)	
Sangamo Therapeutics Inc.	(1 464)	(916)	(1 081)	
Scholar Rock Holding Corp.	(145)	(6 099)	(7 008)	
Senseonics Holdings Inc.	(1 865)	(2 500)	(1 212)	
Seres Therapeutics Inc.	(24)	(412)	(364)	
Simulations Plus Inc.	(206)	(11 167)	(4 905)	
Solid Biosciences Inc.	(253)	(2 044)	(1 681)	
Syndax Pharmaceuticals Inc.	(322)	(4 973)	(4 115)	
Tactile Systems Technology Inc.	(31)	(409)	(429)	
Tango Therapeutics Inc.	(195)	(1 218)	(1 362)	
TG Therapeutics Inc.	(165)	(7 090)	(8 103)	
Tilray Brands Inc.	(300)	(293)	(168)	
Twist Bioscience Corp.	(553)	(27 174)	(27 761)	
UFP Technologies Inc.	(71)	(24 999)	(23 654)	
UnitedHealth Group Inc.	(27)	(11 286)	(11 493)	
Vaxcyte Inc.	(1 641)	(113 704)	(72 795)	
Verastem Inc.	(2 024)	(11 257)	(11 461)	
Veru Inc.	(858)	(1 580)	(681)	
Viridian Therapeutics Inc.	(1 973)	(54 103)	(37 636)	
Xencor Inc.	(2 110)	(30 045)	(22 630)	
Zynex Inc.	(29)	(334)	(102)	
		(964 482)	(827 035)	(3,77)
Services financiers (31 décembre 2024 : -1,86 %)				
Amerant Bancorp Inc.	(18)	(419)	(448)	
Apollo Global Management Inc.	(203)	(37 631)	(39 297)	
ARMOUR Residential REIT Inc.	(1 145)	(25 814)	(26 263)	
Arthur J Gallagher & Co.	(27)	(12 155)	(11 794)	
Associated Banc-Corp	(36)	(1 126)	(1 198)	
Atlantic Union Bankshares Corp.	(87)	(3 758)	(3 713)	
Bancorp Inc.	(14)	(999)	(1 088)	
Bread Financial Holdings Inc.	(19)	(1 275)	(1 481)	
Cincinnati Financial Corp.	(38)	(7 642)	(7 722)	
Corpay Inc.	(170)	(87 902)	(76 971)	
Credit Acceptance Corp.	(3)	(2 071)	(2 085)	
East West Bancorp Inc.	(69)	(9 272)	(9 507)	
Equitable Holdings Inc.	(204)	(14 766)	(15 616)	
Federal Agricultural Mortgage Corp., cat. C	(2)	(355)	(530)	
Fidelity National Financial Inc.	(94)	(7 366)	(7 190)	
Flagstar Financial Inc.	(748)	(11 994)	(10 819)	
FNB Corp.	(85)	(1 586)	(1 691)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Forge Global Holdings Inc.	(23)	(1 105)	(598)	
FVCBankcorp Inc.	(17)	(370)	(274)	
Invesco Mortgage Capital Inc.	(2 131)	(22 527)	(22 797)	
Jefferies Financial Group Inc.	(1 131)	(77 545)	(84 400)	
Lincoln National Corp.	(55)	(2 648)	(2 597)	
LPL Financial Holdings Inc.	(33)	(15 670)	(16 884)	
Moelis & Co.	(506)	(36 252)	(43 028)	
OneMain Holdings Inc.	(25)	(1 668)	(1 944)	
Open Lending Corp.	(582)	(5 164)	(1 541)	
Orchid Island Capital Inc.	(1 086)	(10 494)	(10 388)	
Piper Sandler Cos	(13)	(4 449)	(4 930)	
PJT Partners Inc.	(44)	(8 771)	(9 907)	
Shift4 Payments Inc.	(55)	(7 122)	(7 438)	
SLM Corp.	(206)	(8 764)	(9 217)	
Stifel Financial Corp.	(8)	(1 114)	(1 133)	
Synchrony Financial	(4)	(313)	(364)	
Synovus Financial Corp.	(23)	(1 424)	(1 624)	
TPG Inc.	(1 166)	(80 122)	(83 448)	
UWM Holdings Corp.	(1 416)	(9 219)	(7 999)	
Walker & Dunlop Inc.	(105)	(13 567)	(10 098)	
WesBanco Inc.	(21)	(876)	(906)	
World Acceptance Corp.	(2)	(296)	(451)	
		(535 611)	(539 379)	(2,46)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -5,27 %)				
Aehr Test Systems	(599)	(11 095)	(10 568)	
Allegro MicroSystems Inc.	(486)	(16 583)	(22 673)	
Analog Devices Inc.	(470)	(135 433)	(152 646)	
Appfolio Inc.	(6)	(1 766)	(1 885)	
Applied Digital Corp.	(2 629)	(20 861)	(36 124)	
Applied Optoelectronics Inc.	(29)	(773)	(1 017)	
AppLovin Corp.	(128)	(53 498)	(61 144)	
Arrow Electronics Inc.	(16)	(2 580)	(2 782)	
Atomera Inc.	(122)	(1 057)	(839)	
Axcelis Technologies Inc.	(32)	(2 536)	(3 043)	
BigBear.ai Holdings Inc.	(9 100)	(42 531)	(84 311)	
Cadence Design Systems Inc.	(117)	(47 744)	(49 195)	
Clearwater Analytics Holdings Inc.	(65)	(2 048)	(1 945)	
Climb Global Solutions Inc.	(39)	(3 117)	(5 689)	
Daily Journal Corp.	(1)	(479)	(576)	
D-Wave Quantum Inc.	(1 376)	(22 366)	(27 487)	
Eastman Kodak Co.	(56)	(455)	(432)	
Entegris Inc.	(1 007)	(113 965)	(110 817)	
Fair Isaac Corp.	(10)	(23 759)	(24 942)	
First Solar Inc.	(68)	(21 736)	(15 360)	
Genasys Inc.	(100)	(456)	(236)	
HubSpot Inc.	(10)	(8 752)	(7 595)	
Indie Semiconductor Inc.	(7 882)	(34 002)	(38 288)	
Insight Enterprises Inc.	(9)	(1 641)	(1 696)	
KLA Corp.	(102)	(97 185)	(124 668)	
Kopin Corp.	(175)	(466)	(365)	
Lattice Semiconductor Corp.	(387)	(25 071)	(25 870)	
Lightwave Logic Inc.	(1 208)	(2 419)	(2 044)	
Littelfuse Inc.	(29)	(6 831)	(8 972)	
Micron Technology Inc.	(202)	(24 458)	(33 971)	
MicroStrategy Inc.	(207)	(90 609)	(114 175)	
MicroVision Inc.	(1 844)	(4 684)	(2 868)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
MKS Inc.	(289)	(33 936)	(39 182)	
Monolithic Power Systems Inc.	(121)	(111 793)	(120 754)	
Motorola Solutions Inc.	(27)	(15 593)	(15 490)	
Navitas Semiconductor Corp.	(3 846)	(31 619)	(34 373)	
ON Semiconductor Corp.	(944)	(64 115)	(67 509)	
OSI Systems Inc.	(26)	(7 109)	(7 977)	
Photronics Inc.	(1 170)	(32 782)	(30 061)	
Procore Technologies Inc.	(11)	(1 115)	(1 027)	
QuickLogic Corp.	(467)	(5 235)	(3 925)	
Rekor Systems Inc.	(960)	(3 010)	(1 520)	
Richardson Electronics Ltd.	(365)	(4 975)	(4 806)	
Rogers Corp.	(8)	(693)	(748)	
SkyWater Technology Inc.	(1 025)	(12 645)	(13 762)	
SoundHound AI Inc.	(1 502)	(19 784)	(21 991)	
Super Micro Computer Inc.	(1 195)	(64 902)	(79 915)	
Texas Instruments Inc.	(91)	(21 365)	(25 780)	
TTM Technologies Inc.	(850)	(21 400)	(47 344)	
Ultra Clean Holdings Inc.	(145)	(4 922)	(4 466)	
Universal Display Corp.	(82)	(16 941)	(17 282)	
Veeco Instruments Inc.	(173)	(4 483)	(4 797)	
Viasat Inc.	(1 503)	(22 094)	(29 942)	
Vontier Corp.	(19)	(879)	(957)	
Western Digital Corp.	(7)	(474)	(611)	
Wrap Technologies Inc.	(648)	(3 954)	(1 379)	
		(1 326 774)	(1 549 821)	(7,06)
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,53 %)				
AMC Entertainment Holdings Inc.	(6 755)	(31 376)	(28 573)	
Angi Inc.	(68)	(1 526)	(1 416)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(858)	(2 818)	(1 370)	
Comcast Corp.	(990)	(47 144)	(48 212)	
Entravision Communications Corp.	(152)	(917)	(481)	
IAC Inc.	(13)	(653)	(662)	
Sphere Entertainment Co.	(357)	(18 172)	(20 362)	
Stagwell Inc.	(180)	(1 334)	(1 105)	
Thryv Holdings Inc.	(46)	(861)	(763)	
Trade Desk Inc.	(523)	(51 399)	(51 374)	
TripAdvisor Inc.	(477)	(8 396)	(8 494)	
Vivid Seats Inc.	(152)	(361)	(351)	
ZipRecruiter Inc.	(44)	(367)	(301)	
		(165 324)	(163 464)	(0,75)
Services publics (31 décembre 2024 : -0,04 %)				
AES Corp.	(451)	(6 933)	(6 474)	
Cadiz Inc.	(1 545)	(6 262)	(6 303)	
Vistra Corp.	(82)	(16 832)	(21 685)	
		(30 027)	(34 462)	(0,16)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,46 %)				
eXp World Holdings Inc.	(1 937)	(20 504)	(24 052)	
FRP Holdings Inc.	(6)	(220)	(220)	
Global Medical REIT Inc.	(1 068)	(12 651)	(10 099)	
Global Net Lease Inc.	(103)	(1 160)	(1 061)	
Healthcare Realty Trust Inc.	(106)	(2 219)	(2 294)	
Macerich Co.	(2 122)	(54 817)	(46 849)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(113)	(1 830)	(2 805)	
National Storage Affiliates Trust	(25)	(1 249)	(1 091)	
Opendoor Technologies Inc.	(3 294)	(8 444)	(2 396)	
Outfront Media Inc.	(947)	(20 576)	(21 088)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Pebblebrook Hotel Trust	(21)	(359)	(286)	
Stratus Properties Inc.	(100)	(3 858)	(2 576)	
Sun Communities Inc.	(37)	(6 331)	(6 386)	
Sunstone Hotel Investors Inc.	(90)	(1 020)	(1 066)	
		(135 238)	(122 269)	(0,56)
Total des actions américaines – position vendeur		(6 074 244)	(6 202 466)	(28,29)
Actions étrangères – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 2,49 %)				
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	24 000	1 766	5 757	
Beach Energy Ltd.	385	454	454	
Borr Drilling Ltd., NYSE	859	2 948	2 145	
BW Offshore Ltd.	165	681	673	
Channel Infrastructure NZ Ltd.	4 007	5 142	7 302	
E1 Corp.	111	6 359	8 855	
ENEOS Holdings Inc.	3 100	20 778	20 941	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	7 600	63 409	62 819	
Iwatani Corp.	100	1 207	1 447	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription, éch. le 11 juin 2026	26	–	23	
New Hope Corp. Ltd.	5 310	23 427	17 569	
Pantheon Resources PLC	1 255	1 565	548	
Rex International Holding Ltd.	15 000	3 364	2 828	
Semirara Mining & Power Corp.	47 100	37 676	37 650	
United Tractors Tbk PT	14 600	35 145	26 321	
Var Energi ASA	2 993	14 256	13 080	
Yancoal Australia Ltd.	12 360	56 905	63 773	
		275 082	272 185	1,24
Matières premières (31 décembre 2024 : 4,48 %)				
Alkane Resources Ltd.	4 119	2 376	2 634	
ASIA Holdings Co., Ltd.	19	3 169	5 945	
Asia Pile Holdings Corp.	400	3 625	3 688	
BlueScope Steel Ltd.	448	9 099	9 258	
Capricorn Metals Ltd.	2 209	18 790	18 864	
Carlit Co., Ltd.	300	3 298	3 474	
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	1 000	706	1 267	
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	100	1 716	1 515	
Cia Brasileira de Aluminio	3 300	5 122	3 968	
CK-San-Etsu Co., Ltd.	100	4 356	3 495	
Dai Nippon Toryo Co., Ltd.	800	6 681	8 986	
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	100	1 844	2 976	
Dongkuk Holdings Co., Ltd.	30	348	239	
DRDGOLD Ltd., CAAÉ	3 192	39 793	58 059	
Egypt Aluminium	293	832	1 278	
Emerald Resources NL	10 822	34 844	37 935	
Eucatex SA Industria e Comercio	300	989	1 413	
Evolution Mining Ltd.	6 384	44 970	44 471	
Fresnillo PLC	2 581	25 641	69 496	
Fujikura Kasei Co., Ltd.	1 800	7 876	8 791	
Grange Resources Ltd.	5 350	1 008	861	
Griffin Mining Ltd.	1 753	5 418	6 277	
Grupo Argos SA	1 706	11 062	12 582	
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 336	5 413	
Hanil Holdings Co., Ltd.	119	1 682	2 139	
Harima Chemicals Group Inc.	600	5 208	4 483	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Hokkan Holdings Ltd.	200	2 679	3 541	
Industrias Penoles SAB de CV	200	4 023	7 537	
Ishihara Chemical Co., Ltd.	300	4 606	5 526	
Jaya Tiasa Holdings BHD	56 000	13 784	19 963	
JCU Corp.	100	3 169	3 136	
JFE Holdings Inc.	300	4 777	4 753	
JSP Corp.	400	7 439	7 123	
Kenmare Resources PLC	3 855	23 582	23 607	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	300	2 073	2 964	
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1 891	5 721	5 453	
Kunimine Industries Co., Ltd.	100	999	996	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	600	3 740	4 444	
Macmahon Holdings Ltd.	31 440	6 287	8 575	
Metals X Ltd.	8 531	3 362	4 158	
Mitsubishi Materials Corp.	100	2 167	2 154	
Moriroku Co., Ltd.	200	4 240	4 378	
Nakayama Steel Works Ltd.	2 100	13 366	12 339	
Nickel Asia Corp.	29 000	1 657	1 623	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	700	7 496	8 411	
Nihon Yamamura Glass Co., Ltd.	200	2 565	4 640	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	200	2 479	3 490	
Nippon Kayaku Co., Ltd.	800	9 750	9 787	
Nippon Steel Corp.	1 000	27 169	25 817	
Nissan Chemical Corp.	100	4 131	4 157	
Nitta Gelatin Inc.	600	4 744	4 982	
Northern Star Resources Ltd.	10 035	164 465	166 459	
Oat Agrio Co., Ltd.	100	1 868	1 851	
Ora Banda Mining Ltd.	20 991	11 706	14 360	
Pan African Resources PLC, LSE	6 414	1 981	5 487	
Pantoro Gold Ltd.	497	1 393	1 347	
Perenti Ltd.	880	1 266	1 275	
Perseus Mining Ltd.	9 762	31 038	29 680	
Philex Mining Corp.	15 400	2 458	2 395	
Ramelius Resources Ltd.	17 925	33 644	40 393	
Regis Resources Ltd.	23 015	68 268	90 349	
Resolute Mining Ltd.	35 465	14 446	19 345	
SAMHWA Paints Industrial Co., Ltd.	80	535	495	
Sandfire Resources Ltd.	66	687	662	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	500	20 441	17 263	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	1 500	6 287	4 662	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	300	4 156	5 552	
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	200	2 580	2 872	
SP Group A/S	169	8 925	11 392	
St Barbara Ltd.	7 101	1 977	1 810	
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	7 500	24 341	24 691	
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	800	25 112	26 904	
Symrise AG	529	85 263	75 529	
Taoka Chemical Co., Ltd.	100	1 249	1 189	
Tayca Corp.	100	1 182	1 220	
Ten Sixty Four Ltd.	1 777	1 048	453	
Thyssenkrupp AG	1 517	21 915	22 165	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	500	5 652	5 994	
Unipar Carbocloro SA	400	5 245	5 814	
Vault Minerals Ltd.	1 161	478	436	
Volcan Cia Minera SAA	234 701	19 383	21 660	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
West African Resources Ltd.	4 785	9 802	9 713	
Yara International ASA	188	9 234	9 430	
Yushiro Inc.	400	4 501	7 293	
Zacros Corp.	300	10 957	10 656	
		1 015 277	1 143 857	5,21
Industries (31 décembre 2024 : 16,11 %)				
AddTech AB	109	4 973	5 025	
Advan Group Co., Ltd.	1 100	10 225	8 531	
AeroSpace Technology of Korea Inc.	1 492	866	860	
Aida Engineering Ltd.	100	776	860	
Alinco Inc.	100	987	976	
Alstom SA	2 699	64 372	85 596	
Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	400	13 748	16 400	
ANA Holdings Inc.	300	7 738	7 999	
Anest Iwata Corp.	700	8 459	9 125	
AP Moller – Maersk A/S	15	40 070	37 919	
AQ Group AB	2 162	31 430	55 965	
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	6 688	31 553	34 583	
Austal Ltd.	3 950	18 478	22 182	
Belimo Holding AG	5	6 413	6 925	
Besalco SA	1 078	1 149	1 358	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	203	11 389	46 120	
Bilfinger SE	3	196	392	
Blue Bird Tbk PT	56 100	9 707	9 100	
Bonheur ASA	263	7 805	8 121	
Boustead Singapore Ltd..	8 300	7 177	12 716	
Burkhalter Holding AG	55	11 841	12 275	
Canare Electric Co., Ltd.	100	1 577	1 461	
Cebu Air Inc.	12 700	10 046	10 783	
Central Security Patrols Co., Ltd.	100	2 235	2 103	
Cia Sud Americana de Vapores SA	2 816	231	196	
CITIC Resources Holdings Ltd.	6 000	462	396	
Computershare Ltd.	1 576	52 313	56 217	
COMSYS Holdings Corp.	200	6 338	6 306	
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	114	6 029	8 518	
Deme Group NV	25	5 177	5 158	
Denyo Co., Ltd.	300	5 253	8 020	
Deutsche Post AG	101	6 192	6 343	
Dormakaba Holding AG	2	2 354	2 486	
DSV A/S	268	85 192	87 569	
Ebara Jitsugyo Co., Ltd.	100	3 382	3 462	
El Al Israel Airlines	3 200	15 510	17 115	
Elbit Systems Ltd.	144	78 084	87 406	
Emeco Holdings Ltd.	10 816	6 793	8 028	
Endo Lighting Corp.	500	6 401	11 336	
Enka Insaat ve Sanayi AS	206	464	469	
Epwin Group PLC	216	381	412	
Eurogroup Laminations SpA	3	24	11	
F&M Co., Ltd.	200	4 201	4 806	
FACC AG	669	7 180	7 608	
Ferreycorp SAA	48 165	53 950	59 452	
Fincantieri SpA	2 046	15 180	53 581	
Flughafen Zurich AG	5	1 770	1 937	
FMS Enterprises Migun Ltd.	87	4 072	5 394	
FSE Lifestyle Services Ltd.	991	648	982	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Fudo Tetra Corp.	200	4 256	4 272	
Fuji Die Co., Ltd.	300	1 975	2 055	
Fuji Electric Co., Ltd.	200	12 158	12 571	
Gakken Holdings Co., Ltd.	1 500	13 623	13 405	
Galilei Co., Ltd.	600	14 289	17 287	
Gecoss Corp.	1 600	13 740	18 228	
Georg Fischer AG	10	1 012	1 112	
GT Capital Holdings Inc.	1 260	16 866	17 519	
Haitian International Holdings Ltd.	2 000	6 484	7 092	
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	20	15 799	17 147	
HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	20	7 787	8 665	
HD HYUNDAI MIPO	112	16 858	23 893	
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	18	4 575	6 661	
Hensoldt AG	53	8 191	8 268	
Hiab Oyj	179	12 500	14 737	
Hirakawa Hewtech Corp.	525	6 617	6 829	
HJ Shipbuilding & Construction Co., Ltd.	343	2 455	2 757	
Hoegh Autoliners ASA	198	2 316	2 380	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	700	6 305	7 770	
Hoshizaki Corp.	200	9 634	9 401	
Implenia AG	15	1 179	1 427	
Instalco AB	186	880	647	
International Container Terminal Services Inc.	60	495	597	
Iwaki Co., Ltd.	200	2 580	4 534	
JK Holdings Co., Ltd.	800	7 612	8 978	
Kamei Corp.	300	5 147	7 023	
Kanaden Corp.	100	1 230	1 908	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	500	6 487	18 279	
Keihin Co., Ltd.	200	3 270	4 818	
Keller Group PLC	2 419	44 798	66 129	
Kinden Corp.	800	25 555	32 050	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	100	1 915	1 938	
Kitagawa Corp.	200	2 427	2 620	
Kitano Construction Corp.	200	5 580	8 030	
KOC Holding AS	308	1 557	1 626	
Koenig & Bauer AG	134	2 745	2 949	
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	300	3 701	6 538	
Komori Corp.	100	1 003	1 412	
Kondotec Inc.	600	7 632	8 791	
Kone Oyj	1 241	96 821	111 074	
Kongsberg Gruppen ASA	3 974	136 322	209 432	
Kyeryong Construction Industrial Co., Ltd.	531	10 654	11 059	
Kyodo Printing Co., Ltd.	800	5 613	9 824	
Kyudenko Corp.	600	27 278	33 843	
KZ Precision Corp.	346	4 729	4 313	
LIG Nex1 Co., Ltd.	6	1 707	3 276	
Loomis AB	825	37 118	46 964	
MacroAsia Corp.	49 000	4 643	4 629	
Maezawa Industries Inc.	200	2 383	3 055	
Maezawa Kasei Industries Co., Ltd.	200	3 625	3 450	
Maezawa Kyuso Industries Co., Ltd.	900	9 396	10 415	
Matsui Construction Co., Ltd.	400	2 797	4 149	
Mears Group PLC	2 531	16 082	18 315	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	300	3 861	5 331	
Mie Kotsu Group Holdings Inc.	1 700	9 582	8 030	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Mirai Industry Co., Ltd.	200	4 284	6 443	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	2 200	6 733	7 253	
Monadelphous Group Ltd.	98	1 539	1 539	
Movida Participacoes SA	200	344	351	
MPC Container Ships ASA	14 095	29 573	30 351	
Nagoya Railroad Co., Ltd.	600	9 882	9 242	
Nakano Corp.	100	404	691	
Nanyo Corp.	300	3 062	3 395	
NCC AB	20	495	505	
Nexans SA	32	4 224	5 684	
Nice Corp.	700	9 578	11 003	
Nichiden Corp.	200	3 995	5 211	
NIDEC Corp.	400	10 608	10 599	
Nikkiso Co., Ltd.	2 800	27 042	33 936	
Nippon Sharyo Ltd.	600	11 769	11 636	
Nissei ASB Machine Co., Ltd.	100	4 041	5 536	
Nisshinbo Holdings Inc.	100	864	873	
Nitto Kogyo Corp.	1 400	43 166	41 196	
Nitto Seiko Co., Ltd.	700	3 917	3 782	
NS Tool Co., Ltd.	500	3 299	3 349	
NSK Ltd.	100	624	641	
Obara Group Inc.	100	3 126	3 387	
Ochi Holdings Co., Ltd.	1 400	17 340	18 462	
Odawara Engineering Co., Ltd.	200	3 655	3 779	
OHB SE	84	9 569	9 956	
Okabe Co., Ltd.	400	3 270	3 140	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	300	15 963	13 886	
Opus Global Nyrt	847	1 810	2 026	
Oriental Shiraishi Corp.	1 800	5 420	6 257	
OSG Corp.	200	3 127	3 214	
Oyo Corp.	100	2 255	2 848	
Palfinger AG	25	879	1 434	
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	600	4 215	5 122	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	265	16 213	37 378	
PESTEC International Bhd	12 200	792	573	
Piraeus Port Authority SA	148	10 804	10 679	
Porr Ag	136	3 269	6 143	
Randon SA Implementos e Participacoes	600	1 496	1 337	
Regional Container Lines PCL	9 400	11 166	10 160	
Rheinmetall AG	69	162 707	198 602	
Rix Corp.	100	2 650	2 876	
ROCKWOOL A/S	138	8 707	8 781	
Ryobi Ltd.	500	12 596	10 131	
Sammok S-Form Co., Ltd.	278	4 276	5 987	
Sandvik AB	1 560	47 757	48 445	
Sanix Holdings Inc.	2 800	7 994	6 242	
Sanko Gosei Ltd.	400	2 382	2 569	
Sanko Metal Industrial Co., Ltd.	100	3 968	6 027	
Sankyo Tateyama Inc.	200	1 352	1 219	
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	100	1 063	839	
Sanyo Trading Co., Ltd.	100	1 326	1 372	
Sato Shoji Corp.	200	2 858	2 868	
Schindler Holding AG, VTX	78	38 498	39 444	
Seiko Electric Co., Ltd.	1 200	12 347	15 847	
Seino Holdings Co., Ltd.	900	19 785	18 832	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Service Stream Ltd.	7 865	12 257	13 961	
SFS Group AG	108	20 255	20 143	
Shanghai Electric Group Co., Ltd.	18 000	9 035	9 011	
Shikun & Binui Ltd.	6	28	41	
Shinwa Co., Ltd.	100	2 952	2 910	
SIA Engineering Co., Ltd.	6 100	14 563	20 586	
Siemens AG	93	30 643	32 421	
Siemens Energy AG	638	76 400	100 207	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	1 700	14 335	14 188	
Sixt SE	5	615	663	
SKF AB	51	1 550	1 585	
SmartGroup Corp. Ltd.	5 463	45 020	36 003	
SNT Dynamics Co., Ltd.	1 178	11 794	61 456	
Space Co., Ltd.	200	1 979	2 192	
Stabilus SE	210	8 536	9 284	
Stadler Rail AG	355	11 811	11 897	
Strabag SE	178	16 248	23 008	
Sugimoto & Co., Ltd.	300	2 970	4 767	
Sulzer AG	9	2 218	2 209	
Sumitomo Corp.	500	17 420	17 613	
Sumitomo Mitsui Construction Co., Ltd.	1 300	5 434	7 319	
Takaoka Toko Co., Ltd.	600	11 781	13 218	
Technoflex Corp.	700	7 291	8 682	
Technotrans SE	79	2 361	2 721	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	100	2 335	3 065	
TOKAI Holdings Corp.	100	935	939	
Tokyo Sangyo Co., Ltd.	200	1 438	1 477	
Tokyu Corp.	100	1 711	1 619	
Toli Corp.	2 500	7 709	11 737	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	600	11 676	11 341	
Toyo Construction Co., Ltd.	200	2 797	2 707	
Toyo Denki Seizo KK	200	2 479	2 764	
Toyo Engineering Corp.	200	2 321	1 472	
Trusco Nakayama Corp.	1 100	24 697	21 458	
Tsurumi Manufacturing Co., Ltd.	200	4 372	6 877	
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de	700	3 031	4 482	
Veidekke ASA	177	3 784	3 866	
Ventia Services Group Pty Ltd.	1 205	4 858	5 582	
Vestas Wind Systems A/S	544	11 702	11 097	
Wakita & Co., Ltd.	1 300	16 277	20 729	
Wallenius Wilhelmsen ASA	198	2 241	2 211	
Wartsila OYJ Abp	968	26 354	31 071	
Worley Ltd.	875	10 102	10 234	
XP Power Ltd.	139	2 602	2 404	
YAMABIKO Corp.	300	4 132	6 019	
Yamaura Corp.	100	1 132	1 188	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	43 000	104 086	102 269	
Yaskawa Electric Corp.	700	21 183	21 616	
Yuasa Trading Co., Ltd.	100	3 909	4 256	
Yuken Kogyo Co., Ltd.	100	2 616	2 487	
Yushin Co.	700	4 539	3 915	
		2 583 227	3 128 130	14,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 6,68 %)				
ABC-Mart Inc.	300	8 010	8 394	
AcadeMedia AB	794	9 456	9 470	
Alpen Co., Ltd.	100	2 250	2 241	
Alpha Corp.	400	4 456	4 141	
Anima Holding SA	400	383	424	
Aristocrat Leisure Ltd.	280	16 297	16 317	
Atsugi Co., Ltd.	1 200	8 480	14 215	
Aucnet Inc.	2 400	18 968	36 592	
Auto1 Group SE	1 002	15 786	43 911	
Autohellas Tourist and Trading SA	379	6 869	6 459	
Bandai Namco Holdings Inc.	300	13 277	14 654	
Bic Camera Inc.	1 700	25 012	26 562	
Bijou Brigitte AG	69	4 246	4 343	
Bookoff Group Holdings Ltd.	400	5 847	5 347	
Bridgestone Corp.	400	22 316	22 294	
C&A MODAS SA	10 500	26 626	51 609	
CECONOMY AG	541	2 212	3 137	
Central Automotive Products Ltd.	700	6 980	11 989	
Clas Ohlson AB	20	928	926	
Cleanup Corp.	400	2 695	2 566	
Cogna Educacao SA	2 300	1 587	1 616	
Collins Foods Ltd.	317	2 657	2 636	
Construtora Tenda S/A	2 000	5 984	12 200	
Cury Construtora e Incorporadora SA	1 800	11 692	13 284	
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	100	591	654	
Daido Metal Co., Ltd.	2 300	11 137	14 427	
Dainichi Co., Ltd.	100	711	637	
Delivery Hero SE	1 070	43 370	39 367	
Denso Corp.	500	9 308	9 213	
DFS Furniture PLC	55	117	172	
Direcional Engenharia SA	300	2 371	3 062	
Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	20 000	7 901	11 994	
Doshisha Co., Ltd.	900	18 770	21 068	
EDION Corp.	200	3 523	3 985	
Edvantage Group Holdings Ltd.	6 145	2 106	1 624	
Emak SpA	947	1 562	1 317	
Fielmann Group AG	5	422	454	
First-corp Inc.	300	2 480	2 415	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	200	2 338	2 197	
Fleetwood Ltd.	1 071	2 584	2 471	
F-Tech Inc.	300	2 399	1 930	
Fuji Corp. Ltd.	3 300	21 913	21 291	
Furyu Corp.	1 200	10 303	11 460	
Gamecard-Joyco Holdings Inc.	600	12 878	13 637	
Genki Global Dining Concepts Corp.	100	1 606	3 982	
Geo Holdings Corp.	900	14 874	13 101	
GLOBERIDE Inc.	100	1 956	1 998	
Goldwin Inc.	200	15 374	15 335	
Greens Co., Ltd.	400	8 556	7 897	
Grupo SBF SA	1 100	2 985	3 355	
Guararapes Confeccoes SA	1 200	2 435	2 565	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Harvey Norman Holdings Ltd.	3 990	18 671	18 803	
Haseko Corp.	1 900	35 787	38 831	
Hi-Lex Corp.	100	1 225	1 928	
H-One Co., Ltd.	600	4 111	7 295	
Honeys Holdings Co., Ltd.	2 000	28 914	29 719	
Hoosiers Holdings Co., Ltd.	500	5 919	5 876	
HS Industries Co., Ltd.	579	2 630	2 737	
Imasen Electric Industrial	1 200	7 600	7 924	
IMMSI SpA	1 029	686	823	
Isuzu Motors Ltd.	100	1 863	1 729	
JANOME Corp.	800	5 456	8 464	
Jumbo Interactive Ltd.	64	546	561	
JUMBO SA	258	9 466	12 108	
Kambi Group PLC	1 144	18 901	22 357	
KeyHolder Inc.	200	2 161	1 385	
Kid ASA	1 631	29 023	34 219	
KNT-CT Holdings Co., Ltd.	1 300	14 268	12 256	
Kogan.com Ltd.	181	1 042	609	
Kojima Co., Ltd.	500	4 911	5 833	
Komatsu Matere Co., Ltd.	1 200	8 650	8 241	
Kotobukiya Co., Ltd.	100	1 410	1 445	
K's Holdings Corp.	3 200	42 587	44 285	
Look Holdings Inc.	400	9 100	9 072	
LOTTE Himart Co., Ltd.	266	1 884	2 275	
Lottery Corp. Ltd.	2 062	9 614	9 828	
Magni-Tech Industries Bhd	2 400	1 989	1 688	
Matsuoka Corp.	200	2 102	3 442	
MBM Resources BHD	1 500	1 681	2 260	
McDonald's Holdings Co Japan Ltd.	600	31 913	33 781	
Media Do Co., Ltd.	100	1 637	1 639	
Mikuni Corp.	1 600	5 597	4 338	
Mitchells & Butlers PLC	19	88	102	
Morito Co., Ltd.	100	1 068	1 305	
MrMax Holdings Ltd.	200	1 220	1 239	
Nichirin Co., Ltd.	200	5 091	6 480	
Nick Scali Ltd.	55	719	896	
Nihon House Holdings Co., Ltd.	1 100	3 365	3 065	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	300	2 894	5 637	
NoHo Partners Oyj	129	1 920	1 889	
Oriental Land Co., Ltd.	1 400	41 264	43 960	
PAL GROUP Holdings Co., Ltd.	200	5 943	6 811	
Pandora A/S	436	104 353	104 086	
Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliario SA	600	1 719	2 355	
Raccoon Holdings Inc.	900	7 373	6 036	
Renaissance Inc.	200	1 966	1 954	
Ripley Corp. SA	1 944	764	1 229	
Rock Field Co., Ltd.	100	1 518	1 472	
Sanden Corp.	500	816	557	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	600	3 676	3 520	
Sanyo Shokai Ltd.	200	4 591	4 924	
Scroll Corp.	100	942	1 005	
Ser Educacional SA	400	854	912	
Seria Co., Ltd.	200	5 589	5 073	
Shikibo Ltd.	600	6 043	5 526	
Shimamura Co., Ltd.	500	45 070	47 799	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
SNT Holdings Co., Ltd.	317	5 160	18 589	
Sony Group Corp.	2 000	70 911	70 471	
SPK Corp.	300	5 470	6 311	
Sri Trang Agro-Industry PCL	3 600	2 871	1 798	
Step Co., Ltd.	900	16 148	19 044	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 400	38 077	40 932	
Super Retail Group Ltd.	75	890	955	
Swatch Group AG, cat. N	312	15 466	14 269	
Syuppin Co., Ltd.	700	7 533	7 472	
T RAD Co., Ltd.	400	6 760	16 701	
Tachikawa Corp.	400	4 761	6 076	
Temple & Webster Group Ltd.	3 926	38 350	74 848	
Texwinca Holdings Ltd.	4 000	965	542	
Toa Corp. /Hyogo	1 100	9 967	10 557	
Tokyo Individualized Educational Institute Inc.	400	1 213	1 402	
Topre Corp.	100	1 288	1 808	
TSI Holdings Co., Ltd.	1 400	14 270	15 050	
Tsutsumi Jewelry Co., Ltd.	100	2 082	2 099	
Volvo Car AB	217	603	540	
V-ZUG Holding AG	97	9 041	10 775	
Xin Point Holdings Ltd.	3 000	2 106	1 997	
Yamae Group Holdings Co., Ltd.	300	7 205	6 685	
Yamaha Corp.	800	8 069	7 878	
Yondoshi Holdings Inc.	500	8 470	8 204	
Zamp SA	17 100	12 403	14 578	
Zeal Network SE	125	8 713	9 730	
		1 286 566	1 489 829	6,79
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 2,58 %)				
Aeon Co M Bhd	21 300	8 104	9 664	
Ain Holdings Inc.	100	5 030	5 137	
Alicorp SAA	6 902	22 370	25 346	
Aryzta AG	45	6 164	6 237	
Camil Alimentos SA	6 000	6 219	7 680	
Cawachi Ltd.	100	2 756	2 608	
Cloetta AB	2 478	11 623	12 077	
Coca-Cola Embonor SA, actions priv.	268	498	528	
Crown Confectionery Co., Ltd.	37	347	329	
DingDong Cayman Ltd.	4	28	11	
Easy Bio Inc.	1 106	5 589	5 580	
Elders Ltd.	124	637	699	
Fonterra Co-operative Group Ltd.	4 860	14 234	26 489	
Haitai Confectionery & Foods Co., Ltd.	364	2 462	2 550	
Heiwado Co., Ltd.	600	15 957	16 040	
HelloFresh SE	1 028	17 729	13 077	
Hokuryo Co., Ltd.	300	4 190	4 469	
Inghams Group Ltd.	4 179	14 333	13 266	
Inretail Peru Corp.	983	36 922	36 202	
Marfrig Global Foods SA	1 200	6 227	6 870	
McBride PLC	5 053	10 329	14 191	
Medical System Network Co., Ltd.	600	2 446	2 687	
Metcash Ltd.	4 678	14 201	16 356	
Muhak Co., Ltd.	1 006	6 749	7 903	
Nichimo Co., Ltd.	100	1 777	2 068	
Nihon Chouzai Co., Ltd.	700	11 618	21 193	
Nippn Corp.	300	6 304	6 033	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Ontex Group NV	754	9 246	8 212	
Pickles Holdings Co., Ltd.	200	1 749	1 833	
Premium Water Holdings Inc.	100	2 445	2 881	
Qol Holdings Co., Ltd.	500	10 351	8 757	
Rokko Butter Co., Ltd.	100	1 199	1 154	
Satudora Holdings Co., Ltd.	200	1 645	1 600	
Scandi Standard AB	2 071	21 305	28 643	
Scandinavian Tobacco Group A/S	93	1 900	1 677	
Shufersal Ltd.	267	3 544	4 186	
SMU SA	8 827	1 995	2 155	
Sonae SGPS SA	640	1 244	1 238	
Thaifoods Group PCL	23 400	3 493	4 459	
TS Corp.	425	1 169	1 233	
United Plantations BHD	600	3 446	4 282	
Warabeya Nichiyo Holdings Co., Ltd.	300	6 540	6 841	
YAKUODO Holdings Co., Ltd.	100	1 787	2 192	
		307 901	346 633	1,58
Soins de santé (31 décembre 2024 : 3,25 %)				
Ambea AB	2 606	19 761	42 049	
Astellas Pharma Inc.	100	1 300	1 338	
Attendo AB	263	1 349	2 387	
Blau Farmaceutica SA	600	1 881	2 069	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	100	7 234	7 108	
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd.	1 752	18 511	16 262	
CSL Ltd.	900	215 838	192 734	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	100	3 181	3 179	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	240	2 436	2 260	
Eisai Co., Ltd.	600	23 978	23 510	
Emeis SA	523	9 431	9 416	
Essex Bio-technology Ltd.	3 000	2 313	2 300	
Evotec SE	610	6 881	7 039	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	200	13 513	13 225	
Fuso Pharmaceutical Industries Ltd.	100	1 976	2 003	
GEN Ilac VE Saglik Urunleri Sanayi VE Ticaret AS	3 376	17 290	17 711	
H Lundbeck A/S, cat. B	1 891	17 369	14 761	
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc.	200	7 923	7 754	
Humana AB	684	2 491	3 623	
Jacobio Pharmaceuticals Group Co., Ltd.	8 700	5 036	6 563	
Japan Tissue Engineering Co., Ltd.	200	1 263	1 124	
JMS Co., Ltd.	500	2 713	2 045	
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	300	10 758	10 826	
Kanamic Network Co., Ltd.	2 300	10 139	9 277	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	76	2 247	2 869	
Kyowa Kirin Co., Ltd.	300	6 419	6 987	
M1 Kliniken AG	194	4 730	4 723	
Mizuho Medy Co., Ltd.	100	1 382	1 365	
Mochida Pharmaceutical Co., Ltd.	200	5 532	5 602	
Nanosonics Ltd.	1 823	5 687	6 602	
Nipro Corp.	1 200	14 386	14 470	
Novocure Ltd.	410	8 904	9 958	
Orientbio Inc.	3 478	5 123	2 813	
Orion Oyj	137	13 722	14 011	
Pharma Foods International Co., Ltd.	1 500	13 303	11 803	
PHC Holdings Corp.	100	866	862	
Pro Medicus Ltd.	4	1 000	1 020	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	5 700	6 163	2 693	
RaySearch Laboratories AB	9	386	432	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	400	6 021	6 246	
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	400	6 801	6 926	
Seed Co., Ltd.	900	4 726	3 945	
Seikagaku Corp.	100	744	579	
Siegfried Holding AG	30	4 755	4 592	
Software Service Inc.	100	9 041	12 460	
StemRIM Inc.	800	5 456	2 343	
Techno Medica Co., Ltd.	100	1 574	1 718	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	2 047	49 206	44 700	
Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	500	11 757	14 127	
Vital KSK Holdings Inc.	100	1 005	1 145	
Zealand Pharma A/S	127	10 835	9 671	
		606 336	595 225	2,71
Services financiers (31 décembre 2024 : 7,87 %)				
ABG Sundal Collier Holding ASA	5 576	4 879	5 285	
AEON Credit Service M Bhd	800	1 394	1 543	
Ageas SA	352	28 114	32 334	
Akatsuki Corp.	300	1 013	1 428	
Akbank TAS	640	1 291	1 497	
Akita Bank Ltd.	400	7 228	11 374	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	15 364	51 383	48 995	
Anadolu Hayat Emeklilik AS	5 380	17 408	14 629	
ANZ Group Holdings Ltd.	338	8 407	8 814	
Avanza Bank Holding AB	334	14 166	15 336	
Axactor ASA	1 760	1 029	1 766	
B2 Impact ASA	9 194	9 345	17 678	
Bairong Inc.	500	1 082	813	
Banco Comercial Portugues SA	45 080	38 093	47 699	
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, actions priv., cat. B	2 900	7 342	8 388	
Bangkok Bank PCL	100	608	583	
Bank of Iwate Ltd.	500	9 737	14 382	
Bank of Saga Ltd.	200	3 158	4 395	
Banque Cantonale Vaudoise	121	19 542	18 968	
BAWAG Group AG	515	53 778	89 417	
Berner Kantonalbank AG	128	53 952	55 184	
Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	22 000	6 369	33 002	
Cembra Money Bank AG	29	4 860	4 956	
China Banking Corp.	6 400	10 708	10 534	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	285	13 545	17 184	
CMC Markets PLC	2 290	13 070	10 791	
Commercial International Bank - Egypt (CIB), CIAÉ	6 605	14 167	15 141	
Commerzbank AG	118	5 123	5 061	
Credito Emiliano SpA	1 059	11 129	21 271	
Dah Sing Banking Group Ltd.	2 800	3 072	4 424	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	1 600	5 393	8 274	
Danske Bank A/S	31	1 580	1 719	
Daol Investment & Securities Co., Ltd.	1 522	4 292	5 509	
DNB Bank ASA	113	4 192	4 245	
eGuarantee Inc.	1 100	15 932	15 348	
Ehime Bank Ltd.	500	4 548	4 733	
EML Payments Ltd.	3 005	2 379	3 131	
Entrust Inc.	200	1 753	1 708	
EQT Holdings Ltd.	1 446	37 592	43 964	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
FIBI Holdings Ltd.	5	490	508	
FlatexDEGIRO AG	957	14 623	36 758	
Flow Traders Ltd.	30	1 339	1 324	
Funding Circle Holdings PLC	9 185	15 864	22 052	
Futu Holdings Ltd.	170	20 815	28 669	
Georgia Capital PLC	1	21	36	
Gjensidige Forsikring ASA	1 157	33 978	39 844	
Gunma Bank Ltd.	600	6 769	6 861	
Hachijuni Bank Ltd.	600	6 589	6 637	
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	759	22 250	29 008	
Helia Group Ltd.	18 697	64 177	94 130	
Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA	1 904	12 538	18 268	
Helvetia Holding AG	51	14 971	16 270	
Hoist Finance AB	2 825	19 159	33 773	
Hong Leong Finance Ltd.	12 500	32 066	34 416	
HS Holdings Co., Ltd.	1 500	13 369	15 658	
HUB24 Ltd.	930	64 503	74 156	
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	19	386	508	
IDI Insurance Co., Ltd.	15	631	1 335	
iFAST Corp. Ltd.	5 000	36 790	35 354	
Inversiones La Construccion SA	201	2 150	3 152	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	3 800	48 782	47 940	
Jyske Bank A/S	148	18 286	20 367	
KBC Group NV	418	48 095	58 690	
Kita-Nippon Bank Ltd.	200	3 857	5 596	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	300	2 601	3 358	
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	1 438	2 039	3 114	
Marui Group Co., Ltd.	400	10 951	11 585	
Matsui Securities Co., Ltd.	100	702	657	
Medibank Pvt Ltd.	34 418	138 558	155 426	
Meitav Investment House Ltd.	113	3 142	3 386	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	91	3 329	9 782	
Meritz Financial Group Inc.	12	1 331	1 365	
Metro Bank Holdings PLC	1 954	3 383	4 830	
Mirae Asset Life Insurance Co., Ltd.	94	348	601	
MLP SE	372	4 922	5 023	
MyState Ltd.	456	1 746	1 717	
Navigator Global Investments Ltd.	577	607	877	
Netwealth Group Ltd.	629	15 847	18 893	
Nib holdings Ltd.	3 688	21 952	23 349	
NICE Holdings Co., Ltd.	223	2 406	2 850	
Nordea Bank Abp, HEL	3 776	72 370	76 266	
Nordea Bank Abp, STO	1 349	25 836	27 194	
Nordnet AB publ	37	1 297	1 361	
Norion Bank AB	682	3 756	4 960	
NZX Ltd.	15 879	15 079	19 598	
OFX Group Ltd.	490	698	329	
Pacific Current Group Ltd.	1 137	11 485	11 001	
Panin Financial Tbk PT	160 000	6 013	3 496	
Procrea Holdings Inc.	100	1 989	1 353	
Protector Forsikring ASA	1 733	56 013	100 245	
Qualitas Ltd.	238	485	734	
Raiffeisen Bank International AG	1 342	45 845	55 629	
Security Bank Corp.	13 520	25 175	22 499	
Sekerbank Turk AS	127 011	23 688	28 700	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Shimizu Bank Ltd.	300	3 993	4 013	
Singapore Exchange Ltd.	100	1 522	1 594	
Solvar Ltd.	221	275	331	
Southern Cross Payments Ltd.	3 745	3 967	–	
SpareBank 1 Nord Norge	440	8 646	8 726	
SpareBank 1 SMN	51	1 201	1 334	
St Galler Kantonalbank AG	10	7 874	8 262	
Svenska Handelsbanken AB	1 573	28 229	28 478	
Swissquote Group Holding SA	2	1 478	1 541	
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	39	834	1 029	
Thurgauer Kantonalbank	60	13 663	15 736	
Tongyang Life Insurance Co., Ltd.	87	328	596	
TOWER Ltd.	7 709	9 771	10 153	
Traders Holdings Co., Ltd.	200	1 075	2 035	
Tsukuba Bank Ltd.	900	1 941	1 981	
Turkiye Garanti Bankasi AS	932	3 669	4 314	
Turkiye Is Bankasi AS	1 450	539	664	
Turkiye Sigorta AS	1 206	431	345	
UNIQA Insurance Group AG	27	382	497	
Van Lanschot Kempen NV	146	8 164	12 768	
Vaudoise Assurances Holding SA	14	10 074	14 639	
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	282	13 102	19 739	
Vontobel Holding AG	59	5 977	6 483	
Wiz Co.	1 400	2 425	2 730	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	1 511	1 419	1 642	
		1 629 723	1 992 621	9,08
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 9,31 %)				
4iG Nyrt	1 020	7 148	7 496	
Ad-sol Nissin Corp.	200	1 570	2 216	
Adtec Plasma Technology Co., Ltd.	100	1 392	1 324	
Advantest Corp.	1 700	115 635	171 109	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	400	6 544	8 589	
Aiphone Co., Ltd.	300	7 817	7 808	
Allied Telesis Holdings KK	2 900	3 986	4 904	
Alps Alpine Co., Ltd.	100	1 328	1 467	
Ambarella Inc.	4	460	361	
AOI Electronics Co., Ltd.	100	1 878	1 876	
Aurora Innovation Inc.	328	2 701	2 345	
Aval Data Corp.	700	24 385	14 845	
Barco NV	434	7 612	8 599	
Bouvet ASA	1 217	11 128	13 078	
Bravura Solutions Ltd.	16 405	21 397	32 567	
Broadleaf Co., Ltd.	400	2 368	2 766	
Brother Industries Ltd.	500	13 371	11 766	
Buffalo Inc.	100	2 322	2 164	
Business Brain Showa-Ota Inc.	200	3 936	4 844	
Business Engineering Corp.	100	2 964	5 309	
CAC Holdings Corp.	100	1 603	1 876	
Canon Inc.	1 700	69 193	67 271	
Catapult Group International Ltd.	209	731	1 095	
Chino Corp.	100	2 229	2 301	
Cicor Technologies Ltd.	592	50 517	164 399	
Citizen Watch Co., Ltd.	100	803	808	
CMK Corp.	300	1 382	944	
Codan Ltd.	2 231	17 767	40 120	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Computer Engineering & Consulting Ltd.	200	3 068	4 141	
CSE Global Ltd.	20 300	9 025	12 288	
Cube System Inc.	200	2 023	2 110	
Cyberlinks Co., Ltd.	100	1 145	1 186	
Cybertrust Japan Co., Ltd.	100	2 404	2 569	
Daitron Co., Ltd.	100	1 526	3 557	
DKK Co., Ltd.	100	1 908	2 003	
DMS Co., Ltd.	402	2 533	2 573	
Dynavox Group AB	2 907	42 596	46 532	
Enea AB	99	1 121	987	
Enplas Corp.	200	7 185	8 322	
eSOL Co., Ltd.	600	3 543	3 044	
EVS Broadcast Equipment SA	221	10 184	12 584	
Forval Corp.	100	1 242	1 272	
FTGroup Co., Ltd.	1 000	11 552	10 996	
GFT Technologies SE	114	4 098	4 547	
Hansen Technologies Ltd.	463	2 195	2 062	
Hennge KK	100	1 481	1 712	
Hochiki Corp.	200	3 659	5 885	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	100	1 223	2 119	
ID Holdings Corp.	300	3 388	6 722	
Infomedia Ltd.	11 928	16 285	12 640	
Intelligent Wave Inc.	100	745	1 052	
Inter Action Corp.	800	9 182	10 376	
IRESS Ltd.	1 487	11 072	10 638	
ISB Corp.	300	3 901	3 843	
Itfor Inc.	300	4 182	4 251	
Japan Cash Machine Co., Ltd.	300	2 863	2 789	
Japan Electronic Materials Corp.	600	12 323	13 847	
KC Co., Ltd.	252	4 936	6 013	
Kingboard Holdings Ltd.	4 000	12 852	17 452	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	1 100	5 694	5 570	
Landis+Gyr Group AG	34	2 969	3 241	
LINK Mobility Group Holding ASA	3 791	6 149	14 798	
Mitachi Co., Ltd.	400	5 327	4 852	
Murata Manufacturing Co., Ltd.	3 400	65 853	69 182	
Mutoh Holdings Co., Ltd.	100	2 987	2 594	
Nagarro SE	187	18 467	18 151	
Nayax Ltd.	121	5 699	8 335	
NEC Corp.	1 000	38 228	39 855	
NEOJAPAN Inc.	100	910	1 729	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 528	2 025	
Nordic Semiconductor ASA	1 525	26 275	27 903	
Note AB	922	21 152	23 721	
Nova Ltd.	112	30 295	43 240	
NSW Inc.	300	7 773	7 691	
Nuix Ltd.	139	413	272	
Omron Corp.	600	26 022	22 071	
One Software Technologies Ltd.	116	3 190	4 080	
Optex Group Co., Ltd.	100	2 064	1 647	
Osaki Electric Co., Ltd.	400	3 443	3 624	
Otsuka Corp.	400	11 056	11 096	
PC Partner Group Ltd.	4 000	3 013	4 742	
Pexip Holding ASA	3 265	11 594	25 974	
Pro-Ship Inc.	700	12 834	19 157	
Riso Kagaku Corp.	100	1 327	1 047	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
RPMGlobal Holdings Ltd.	2 075	3 504	5 400	
Scanfil Oyj	91	1 284	1 426	
SCSK Corp.	800	31 998	32 859	
Seiko Epson Corp.	2 300	40 982	41 564	
SEMITEC Corp.	100	1 717	1 959	
Sensirion Holding AG	122	17 511	17 672	
SERAKU Co., Ltd.	200	3 163	3 055	
Shimadzu Corp.	100	3 364	3 374	
Shinsegae Information & Communication Co., Ltd.	808	9 351	15 636	
SK-Electronics Co., Ltd.	2 100	48 544	54 256	
SMA Solar Technology AG	142	4 408	4 831	
Spigen Korea Co., Ltd.	280	10 500	7 544	
Startia Holdings Inc.	100	1 198	2 634	
SUNeVision Holdings Ltd.	20 000	21 069	26 282	
Suprema Inc.	17	503	586	
SUSS MicroTec SE	23	1 551	1 715	
Suzuki Co., Ltd.	600	6 380	9 993	
System Research Co., Ltd.	200	2 254	3 701	
Systena Corp.	1 600	4 506	6 182	
TAKEBISHI Corp.	500	8 416	8 747	
Tazmo Co., Ltd.	100	1 708	2 095	
TDK Corp.	6 400	92 947	102 506	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	100	1 499	2 139	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12 976	148 573	150 372	
TietoEVRY Oyj	599	14 881	15 447	
Tokyo Electron Ltd.	300	66 754	78 444	
TomTom NV	60	625	476	
Truly International Holdings Ltd.	40 000	6 339	7 579	
U-blox Holding AG	220	24 943	37 524	
Uchi Technologies Bhd	500	489	510	
UNITED Inc.	600	3 423	3 253	
Valuetronics Holdings Ltd.	1 300	957	1 017	
Vista Group International Ltd.	8 198	11 939	23 767	
VusionGroup	132	26 406	57 973	
Wasion Holdings Ltd.	20 000	12 959	28 993	
WithSecure Oyj	1 920	2 971	3 100	
Yokogawa Electric Corp.	300	10 163	10 925	
Yokowo Co., Ltd.	200	2 360	2 552	
		1 546 008	1 949 044	8,88
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,93 %)				
Amuse Inc.	200	3 096	3 055	
APT Satellite Holdings Ltd.	4 000	1 496	1 453	
Atrae Inc.	600	3 672	4 381	
Aussie Broadband Ltd.	1 467	5 437	5 129	
ContentreeJoongAng Corp.	178	1 466	2 163	
Converge Information and Communications Technology Solutions	49 100	19 519	23 145	
COOKPAD Inc.	15 000	25 629	28 906	
Cross Marketing Group Inc.	400	2 568	2 736	
Daiichikosho Co., Ltd.	100	1 547	1 534	
Deutsche Telekom AG	3 312	164 007	164 292	
Embracer Group AB	298	4 836	4 606	
Freenet AG	353	18 963	15 628	
Frontier Developments PLC	77	393	449	
G5 Entertainment AB	834	14 890	13 015	
Gaming Realms PLC	1 888	1 280	1 793	
Inkeverse Group Ltd.	7	2	1	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Meliuz SA	300	612	535	
Mobvista Inc.	9 000	9 444	11 107	
Modern Times Group MTG AB	190	2 543	3 264	
NEXUS Co., Ltd.	928	1 979	4 180	
NOS SGPS SA	5 171	31 209	32 053	
Paradox Interactive AB	548	15 133	14 907	
Partner Communications Co., Ltd.	2 771	24 145	28 688	
Pico Far East Holdings Ltd.	8 000	1 984	3 449	
ProSiebenSat.1 Media SE	333	3 276	3 811	
REA Group Ltd.	256	54 243	55 053	
Reach PLC	8 070	9 028	11 046	
Remedy Entertainment Oyj	309	6 823	7 335	
Sanoma Oyj	2 135	22 477	33 889	
SKY Network Television Ltd.	29 578	63 378	73 255	
Sohu.com Ltd.	2 140	33 014	38 866	
Storytel AB	3 122	26 615	41 905	
Superloop Ltd.	6 874	11 535	18 502	
Swisscom AG	103	93 921	99 317	
Toho Co., Ltd. /Tokyo	100	7 334	8 039	
Tuas Ltd.	14 894	47 081	79 245	
TX Group AG	75	18 022	26 742	
Ubisoft Entertainment SA	84	2 927	1 263	
Viaplay Group AB	59 174	6 054	6 125	
Wowow Inc.	800	7 822	7 633	
		769 400	882 495	4,02
Services publics (31 décembre 2024 : 1,29 %)				
AGL Energy Ltd.	2 309	21 195	20 090	
Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	5 993	6 209	7 102	
Chugoku Electric Power Co Inc.	3 100	21 722	20 880	
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	200	996	1 399	
Cia Energetica de Minas Gerais, CAAÉ	153	357	409	
Electric Power Development Co., Ltd.	700	16 924	16 240	
eRex Co., Ltd.	1 400	10 672	9 879	
GAIL India Ltd., CIAÉ	266	5 777	4 827	
Kenon Holdings Ltd.	1 021	32 740	57 464	
Magnora ASA	3 254	13 249	10 684	
Manila Water Co Inc.	38 300	21 930	36 646	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 444	113	172	
REN – Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 627	7 460	7 883	
Synergy Grid & Development Phils Inc.	6 100	1 742	1 614	
		161 086	195 289	0,89
Immobilier (31 décembre 2024 : 1,52 %)				
AEON REIT Investment Corp.	1	1 217	1 198	
Airport Facilities Co., Ltd.	400	2 259	3 019	
Aroundtown SA	3 283	8 915	16 364	
BWP Trust	6 008	19 259	18 911	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	16	11 329	11 396	
Care Property Invest NV	657	13 956	13 133	
Centurion Corp. Ltd.	11 700	7 253	21 058	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	600	89 621	88 844	
Eurocommercial Properties NV	83	2 418	3 556	
Fundamenta Real Estate AG	307	9 242	9 578	
GDI Property Group Partnership	1 873	1 019	1 080	
GPT Group	535	2 280	2 316	
Grandy House Corp.	300	1 512	1 522	
Hong Fok Corp. Ltd.	2 400	1 963	1 890	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	11	12 649	13 571	
Investis Holding SA	131	24 813	28 519	
Invincible Investment Corp.	30	17 736	17 570	
Japan Real Estate Investment Corp.	18	18 720	20 047	
Keppel DC REIT	2 000	4 543	4 992	
Kiwi Property Group Ltd.	929	649	685	
LaSalle Logiport REIT	12	16 326	15 768	
LBS Bina Group Bhd	17 200	3 071	2 480	
Lendlease Corp. Ltd.	944	5 026	4 542	
Moura Dubeux Engenharia S/A	2 700	9 774	15 566	
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	3 100	18 240	21 088	
Nisshin Group Holdings Co., Ltd.	900	4 700	4 387	
Orix JREIT Inc.	12	19 837	21 289	
OSK Holdings Bhd	35 400	7 027	13 422	
Ozak Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	6 177	2 386	2 607	
Peet Ltd.	1 265	1 334	1 923	
PEXA Group Ltd.	101	1 000	1 228	
Plaza SA	882	2 838	2 680	
Plazza AG	6	3 656	4 083	
Reit 1 Ltd.	5	42	46	
Rural Funds Trust	223	363	351	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, cat. B	131 960	104 143	106 973	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	200	3 750	3 775	
Shurgard Self Storage Ltd.	344	18 975	20 387	
Starts Proceed Investment Corp.	6	10 008	10 061	
Sunway REIT	13 500	7 270	9 187	
SYN prop e tech SA	4 300	7 559	7 020	
		498 678	548 112	2,50
Total des actions étrangères – position acheteur		10 679 284	12 543 420	57,16
Actions étrangères – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -2,92 %)				
Amplitude Energy Ltd.	(16 602)	(3 501)	(3 118)	
Ardmore Shipping Corp.	(1 977)	(28 980)	(25 897)	
Borr Drilling Ltd., OSL	(859)	(6 479)	(4 698)	
Boss Energy Ltd.	(12 442)	(34 850)	(51 958)	
BW LPG Ltd.	(92)	(1 388)	(1 476)	
Carnarvon Energy Ltd.	(3 269)	(318)	(307)	
Ecopetrol SA	(1 216)	(16 210)	(14 684)	
Equital Ltd.	(51)	(2 973)	(3 215)	
Expro Group Holdings NV	(793)	(9 259)	(9 295)	
Frontline PLC, NYSE	(2 024)	(47 719)	(45 320)	
Frontline PLC, OSL	(736)	(14 298)	(16 518)	
Paladin Energy Ltd.	(11 147)	(85 527)	(80 441)	
SBO AG	(7)	(416)	(338)	
Tenaris SA, CAAÉ	(215)	(10 162)	(10 972)	
TGS ASA	(3 785)	(43 569)	(43 865)	
TORM PLC	(503)	(13 868)	(11 528)	
Valaris Ltd.	(310)	(16 858)	(17 812)	
Verbio SE	(669)	(17 021)	(13 094)	
		(353 396)	(354 536)	(1,62)
Matières premières (31 décembre 2024 : -5,60 %)				
Altri SGPS SA	(5 202)	(45 028)	(40 577)	
BASF SE	(59)	(4 248)	(3 956)	
Bellevue Gold Ltd.	(67 461)	(68 470)	(54 293)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Billerud Aktiebolag	(109)	(1 592)	(1 532)	
Essentra PLC	(124)	(369)	(248)	
Forterra PLC	(128)	(404)	(472)	
FUCHS SE, actions priv.	(29)	(1 977)	(2 176)	
Hexpol AB	(79)	(1 066)	(1 037)	
Holcim AG	(176)	(27 841)	(17 770)	
Huhtamaki Oyj	(31)	(1 583)	(1 504)	
ICL Group Ltd.	(1 097)	(9 037)	(10 264)	
Kanto Denka Kogyo Co., Ltd.	(100)	(841)	(794)	
Kemira Oyj	(1 983)	(61 437)	(62 476)	
LANXESS AG	(453)	(19 382)	(18 328)	
Lenzing AG	(167)	(7 490)	(6 446)	
Liontown Resources Ltd.	(43 309)	(48 850)	(27 110)	
Lithium Argentina AG, TSE	(5 200)	(31 357)	(14 872)	
Marshalls PLC	(111)	(511)	(558)	
Metsa Board Oyj	(6 339)	(32 168)	(31 942)	
Mineral Resources Ltd.	(3 952)	(99 858)	(76 192)	
Nanofilm Technologies International Ltd.	(200)	(148)	(138)	
Navigator Co SA	(5 426)	(26 836)	(27 689)	
Nickel Industries Ltd.	(3 696)	(2 859)	(2 297)	
Novonesis Novozymes B	(1 215)	(114 509)	(118 449)	
Pilbara Minerals Ltd.	(83 288)	(192 601)	(99 428)	
POSCO Holdings Inc.	(18)	(1 169)	(1 191)	
Sibanye Stillwater Ltd., CAAÉ	(3 762)	(23 932)	(37 062)	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	(1 467)	(80 114)	(70 601)	
Solvay SA	(722)	(34 534)	(33 930)	
Stora Enso Oyj	(4 988)	(72 480)	(73 694)	
Svenska Cellulosa AB SCA	(449)	(8 070)	(7 907)	
Syrah Resources Ltd.	(10 694)	(4 500)	(2 439)	
Talga Group Ltd.	(3 161)	(3 142)	(1 102)	
Talga Group Ltd., bons de souscription, éch. le 13 sept. 2025	(395)	–	–	
Umicore SA	(1 661)	(24 946)	(33 202)	
UPM-Kymmene Oyj	(399)	(14 593)	(14 801)	
Valterra Platinum Limited	(32)	(1 817)	(1 915)	
Wacker Chemie AG	(146)	(16 358)	(14 499)	
Wienerberger AG	(1 425)	(74 306)	(72 171)	
Zignago Vetro SpA	(28)	(519)	(375)	
		(1 160 942)	(985 437)	(4,49)
Industries (31 décembre 2024 : -10,03 %)				
Adecco Group AG	(163)	(6 237)	(6 589)	
AFC Energy PLC	(3 797)	(986)	(1 078)	
Assa Abloy AB	(1 532)	(66 281)	(64 750)	
Auckland International Airport Ltd.	(8 330)	(53 911)	(53 440)	
AutoStore Holdings Ltd.	(1 064)	(699)	(863)	
BayWa AG	(22)	(718)	(318)	
Beijer Ref AB	(903)	(19 636)	(19 309)	
Bufab Ab	(455)	(5 186)	(5 720)	
Bystronic AG	(1)	(711)	(660)	
Cadeler A/S	(56)	(344)	(378)	
Carel Industries SpA	(85)	(2 133)	(3 077)	
Chrysos Corp. Ltd.	(444)	(1 951)	(1 866)	
Clarkson PLC	(157)	(9 245)	(9 585)	
Daimler Truck Holding AG	(321)	(19 497)	(20 653)	
DMG Mori Co., Ltd.	(100)	(2 773)	(3 135)	
Enento Group Oyj	(24)	(658)	(654)	
Energiekontor AG	(5)	(338)	(350)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Epiroc AB, cat. A	(3 289)	(86 602)	(96 722)	
Fluidra SA	(955)	(16 914)	(32 428)	
Forbo Holding AG	(7)	(9 996)	(9 888)	
GARO AB	(100)	(465)	(286)	
Gates Industrial Corp. PLC	(50)	(1 383)	(1 571)	
Geberit AG	(5)	(5 299)	(5 348)	
Genpact Ltd.	(117)	(8 021)	(7 026)	
Getlink SE	(12)	(270)	(315)	
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(420)	
GVS SpA	(44)	(359)	(354)	
Hexagon Composites ASA	(8 194)	(19 153)	(20 042)	
Hexagon Purus ASA	(2 867)	(4 223)	(878)	
Hexatronic Group AB	(6 156)	(21 997)	(21 902)	
IHI Corp.	(700)	(56 865)	(103 420)	
Japan Steel Works Ltd.	(700)	(40 011)	(54 692)	
Johns Lyng Group Ltd.	(6 881)	(26 085)	(19 505)	
Kardex Holding AG	(2)	(709)	(946)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(800)	(39 255)	(82 373)	
Kelsian Group Ltd.	(1 425)	(5 469)	(4 829)	
Kempower Oyj	(156)	(2 913)	(2 721)	
Knorr-Bremse AG	(345)	(45 497)	(45 340)	
Komax Holding AG	(130)	(30 264)	(21 572)	
Kuehne + Nagel International AG	(101)	(31 694)	(29 719)	
Mitsubishi Electric Corp.	(2 100)	(57 796)	(61 715)	
Mitsui E&S Co., Ltd.	(2 600)	(33 840)	(69 999)	
MonotaRO Co., Ltd.	(300)	(8 450)	(8 063)	
MTU Aero Engines AG	(356)	(179 337)	(215 084)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(300)	(4 060)	(8 913)	
Nibe Industrier AB	(1 226)	(6 672)	(7 081)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(800)	(20 146)	(19 460)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(5)	(359)	(202)	
nVent Electric PLC	(9)	(679)	(900)	
Pagegroup PLC	(77)	(544)	(384)	
Pfeiffer Vacuum Technology AG	(256)	(63 909)	(66 508)	
Rational AG	(5)	(5 661)	(5 702)	
Safran SA	(199)	(59 802)	(87 941)	
SATS Ltd.	(900)	(3 241)	(2 931)	
Schweiter Technologies AG	(26)	(17 914)	(16 803)	
Seatrium Ltd.	(780)	(1 483)	(1 680)	
Silex Systems Ltd.	(12 281)	(45 308)	(46 344)	
Sinfonia Technology Co., Ltd.	(100)	(9 585)	(9 220)	
Singapore Post Ltd.	(600)	(327)	(392)	
S-Pool Inc.	(100)	(290)	(323)	
Takkt AG	(252)	(2 823)	(2 684)	
TechnoPro Holdings Inc.	(400)	(15 597)	(15 897)	
TOMRA Systems ASA	(712)	(14 634)	(15 073)	
VAT Group AG	(165)	(85 442)	(94 668)	
Wizz Air Holdings PLC	(41)	(1 278)	(836)	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	(733)	(15 662)	(16 093)	
		(1 300 031)	(1 529 618)	(6,97)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,70%)				
AB Dynamics PLC	(11)	(347)	(352)	
Adidas AG	(601)	(200 227)	(190 553)	
Adient PLC	(202)	(3 276)	(5 364)	
ARB Corp. Ltd.	(526)	(14 392)	(15 381)	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(736)	(1 132)	(1 101)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Avolta AG	(550)	(33 063)	(40 560)	
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(800)	(3 586)	(7 670)	
Brembo NV	(148)	(2 197)	(1 925)	
Crest Nicholson Holdings PLC	(78)	(298)	(272)	
Dometic Group AB	(281)	(1 422)	(1 592)	
ElringKlinger AG	(344)	(2 724)	(2 488)	
Food & Life Cos Ltd.	(400)	(19 946)	(26 507)	
Henry Boot PLC	(100)	(373)	(430)	
IDP Education Ltd.	(698)	(2 295)	(2 291)	
KMD Brands Ltd.	(1 190)	(358)	(271)	
Lovisa Holdings Ltd.	(262)	(6 395)	(7 422)	
Maytronics Ltd.	(1 934)	(11 446)	(3 866)	
Mercari Inc.	(400)	(7 174)	(10 104)	
Ollamani SAB	(8)	(20)	(28)	
Pirelli & C SpA	(229)	(1 908)	(2 147)	
Porsche Automobil Holding SE, actions priv.	(1 213)	(64 972)	(65 456)	
PWR Holdings Ltd.	(1 251)	(9 154)	(7 752)	
Rakuten Group Inc.	(8 100)	(62 556)	(60 938)	
Retailors Ltd.	(43)	(1 345)	(1 136)	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	(300)	(15 899)	(19 625)	
Schaeffler AG	(369)	(2 093)	(2 689)	
Thule Group AB	(547)	(19 536)	(21 302)	
Zalando SE	(1 626)	(80 755)	(72 793)	
		(568 889)	(572 015)	(2,61)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -2,90 %)				
AAK AB	(1 446)	(55 048)	(51 385)	
Agrana Beteiligungs AG	(93)	(1 633)	(1 966)	
Ajinomoto Co Inc.	(100)	(3 040)	(3 693)	
Aker BioMarine ASA	(100)	(514)	(809)	
Bakkafrost P/F	(15)	(984)	(918)	
Barry Callebaut AG	(111)	(138 563)	(164 399)	
Becle SAB de CV	(600)	(1 980)	(982)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	(2 551)	(16 121)	(13 332)	
Delfi Ltd.	(3 300)	(2 526)	(2 669)	
DocMorris AG	(67)	(728)	(732)	
Grieg Seafood ASA	(1 234)	(10 188)	(12 587)	
Interparfums SA	(7)	(419)	(370)	
Italian Wine Brands SpA	(41)	(1 536)	(1 353)	
Kerry Group PLC	(375)	(43 812)	(56 310)	
Kobe Bussan Co., Ltd.	(300)	(12 917)	(12 690)	
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	(400)	(7 875)	(7 774)	
Salmar ASA	(517)	(32 108)	(30 449)	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	(9 300)	(185 445)	(204 081)	
Uoriki Co., Ltd.	(100)	(2 298)	(2 297)	
Wilmar International Ltd	(800)	(2 604)	(2 460)	
		(520 339)	(571 256)	(2,60)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -4,42 %)				
Amvis Holdings Inc.	(200)	(3 430)	(914)	
ArcticZymes Technologies ASA	(243)	(959)	(565)	
Argenx SE	(73)	(55 795)	(54 932)	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	(1 739)	(167 798)	(165 816)	
Atrys Health SA	(123)	(1 785)	(504)	
BioArctic AB	(2 529)	(70 155)	(64 705)	
BioMérieux	(6)	(881)	(1 128)	
BoneSupport Holding AB	(335)	(12 946)	(13 430)	
Carl Zeiss Meditec AG	(101)	(9 820)	(9 221)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Coloplast A/S	(126)	(16 323)	(16 273)	
CRISPR Therapeutics AG	(1 815)	(91 685)	(120 460)	
Demant A/S	(221)	(13 004)	(12 535)	
Eckert & Ziegler SE	(39)	(3 644)	(4 257)	
Establishment Labs Holdings Inc.	(109)	(5 992)	(6 352)	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	(1 075)	(31 730)	(32 101)	
Gerresheimer AG	(614)	(47 961)	(47 088)	
Getinge AB	(88)	(2 380)	(2 390)	
GNI Group Ltd.	(900)	(26 006)	(29 204)	
Hansa Biopharma AB	(432)	(2 357)	(1 620)	
HEALIOS KK	(100)	(477)	(435)	
Inmode Ltd.	(1 018)	(26 579)	(20 058)	
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	(4)	(353)	(351)	
Lonza Group AG	(37)	(35 294)	(35 836)	
M3 Inc.	(2 000)	(34 855)	(37 512)	
MeiraGTx Holdings PLC	(256)	(1 877)	(2 278)	
Merus NV	(457)	(27 106)	(32 800)	
Mettler-Toledo International Inc.	(26)	(42 448)	(41 675)	
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	(215)	(1 897)	(2 713)	
Novo Nordisk A/S, CAAÉ	(1 265)	(117 999)	(119 135)	
Nxera Pharma Co., Ltd.	(100)	(840)	(853)	
Nykode Therapeutics ASA	(1 678)	(3 148)	(419)	
Sanofi SA	(2 090)	(149 792)	(137 771)	
Smith & Nephew PLC	(87)	(3 424)	(3 636)	
Spire Healthcare Group PLC	(98)	(388)	(410)	
STERIS PLC	(4)	(1 237)	(1 311)	
Stratec SE	(295)	(12 559)	(12 380)	
Straumann Holding AG	(1 009)	(170 026)	(179 104)	
Swedish Orphan Biovitrum AB	(88)	(3 781)	(3 631)	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	(3 350)	(78 290)	(76 611)	
UniQure NV	(63)	(1 033)	(1 198)	
Vetoquinol SA	(70)	(7 326)	(8 319)	
Virbac SACA	(1)	(540)	(512)	
Vitrolife AB	(27)	(589)	(541)	
XSpray Pharma AB	(141)	(805)	(991)	
Xvivo Perfusion AB	(75)	(3 319)	(3 037)	
		(1 290 633)	(1 307 012)	(5,96)
Services financiers (31 décembre 2024 : -3,81 %)				
Banco Santander SA, CAAÉ	(1 744)	(11 934)	(19 751)	
Commonwealth Bank of Australia	(955)	(139 386)	(157 773)	
GMO Payment Gateway Inc.	(100)	(7 237)	(8 824)	
Japan Post Bank Co., Ltd.	(5 200)	(72 695)	(76 384)	
KB Financial Group Inc., CAAÉ	(8)	(805)	(902)	
MA Financial Group Ltd.	(69)	(342)	(468)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	(8 357)	(151 129)	(156 451)	
Monex Group Inc.	(1 700)	(16 467)	(11 386)	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	(300)	(9 762)	(9 154)	
Tokio Marine Holdings Inc.	(1 600)	(87 762)	(92 364)	
Willis Towers Watson PLC	(10)	(4 255)	(4 182)	
		(501 774)	(537 639)	(2,45)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -3,72 %)				
AIXTRON SE	(55)	(1 078)	(1 373)	
Appen Ltd.	(2 408)	(2 820)	(2 412)	
BE Semiconductor Industries NV	(1)	(179)	(204)	
Bechtle AG	(206)	(12 240)	(13 126)	
Camtek Ltd.	(296)	(27 829)	(34 830)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Canaan Inc.	(13 880)	(26 314)	(11 710)	
CANCOM SE	(77)	(2 692)	(3 459)	
Cellebrite DI Ltd.	(53)	(1 189)	(1 157)	
CyberArk Software Ltd.	(18)	(9 907)	(9 993)	
Digital Arts Inc.	(100)	(6 438)	(7 170)	
Digital Garage Inc.	(600)	(26 810)	(26 781)	
Dustin Group AB	(25 467)	(7 786)	(8 663)	
FD Technologies PLC	(16)	(303)	(730)	
Ferrotec Corp.	(1 400)	(34 505)	(40 270)	
Fujitsu Ltd.	(700)	(22 269)	(23 243)	
Halma PLC	(66)	(2 450)	(3 949)	
Inficon Holding AG	(134)	(24 129)	(24 440)	
Innoviz Technologies Ltd.	(5 628)	(12 589)	(12 594)	
JinkoSolar Holding Co., Ltd.	(1 848)	(58 774)	(53 508)	
LEM Holding SA	(27)	(34 865)	(38 554)	
Melexis NV	(8)	(665)	(925)	
NCAB Group AB	(81)	(786)	(549)	
Nemetschek SE	(189)	(37 166)	(37 235)	
NEXTDC Ltd.	(621)	(7 623)	(8 052)	
Nice Ltd., CAAÉ	(311)	(73 116)	(71 678)	
NXP Semiconductors NV	(138)	(37 233)	(41 142)	
PKSHA Technology Inc.	(1 200)	(47 901)	(39 959)	
Renesas Electronics Corp.	(1 700)	(27 322)	(28 730)	
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAÉ	(16)	(23 103)	(24 037)	
Sesa SpA	(5)	(727)	(690)	
SHIFT Inc.	(5 900)	(60 614)	(97 424)	
Siltronic AG	(432)	(32 826)	(28 162)	
SiteMinder Ltd.	(1 552)	(5 570)	(6 148)	
Softcat PLC	(57)	(1 536)	(1 830)	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	(70)	(18 914)	(21 633)	
Taiyo Yuden Co., Ltd.	(1 500)	(34 581)	(35 920)	
Towa Corp.	(200)	(2 887)	(3 807)	
Tower Semiconductor Ltd.	(486)	(31 714)	(28 790)	
Trend Micro Inc.	(100)	(10 095)	(9 425)	
WiseTech Global Ltd.	(2 129)	(182 018)	(207 571)	
		(951 563)	(1 011 873)	(4,61)
Services de communication (31 décembre 2024 : -2,13 %)				
Better Collective A/S	(1 448)	(29 389)	(27 179)	
CTS Eventim AG & Co KGaA	(30)	(4 957)	(5 065)	
DeNA Co., Ltd.	(700)	(18 271)	(17 669)	
Mobile TeleSystems PJSC	(911)	(8 419)	–	
Nintendo Co., Ltd.	(1 600)	(166 202)	(209 788)	
Perion Network Ltd.	(338)	(4 824)	(4 714)	
Scout24 SE	(13)	(2 333)	(2 438)	
SoftBank Group Corp.	(2 200)	(150 556)	(218 526)	
Spark New Zealand Ltd.	(8 948)	(17 252)	(18 011)	
		(402 203)	(503 390)	(2,29)
Services publics (31 décembre 2024 : -0,39 %)				
Energix-Renewable Energies Ltd.	(5 097)	(23 358)	(25 692)	
Meridian Energy Ltd.	(80)	(383)	(391)	
Orron Energy ab	(3 426)	(3 108)	(2 301)	
RENOVA Inc.	(100)	(812)	(614)	
Sembcorp Industries Ltd.	(200)	(1 402)	(1 468)	
Verbund AG	(41)	(4 163)	(4 278)	
Voltalia SA	(77)	(765)	(1 063)	
		(33 991)	(35 807)	(0,16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,42 %)				
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	(886)	(8 853)	(12 526)	
Azrieli Group Ltd.	(5)	(500)	(627)	
CapitaLand China Trust	(500)	(357)	(378)	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	(20 700)	(43 432)	(48 123)	
Castellum AB	(2 496)	(41 483)	(44 331)	
Catena AB	(433)	(26 646)	(29 918)	
Citycon Oyj	(86)	(427)	(524)	
Corem Property Group AB	(10 177)	(7 094)	(7 577)	
Deutsche Wohnen SE	(170)	(5 770)	(6 562)	
Dexus	(128)	(856)	(761)	
Fastighets AB Balder	(274)	(2 698)	(2 756)	
Frasers Centrepoint Trust	(14 200)	(34 355)	(34 685)	
Goodman Group	(5 054)	(131 543)	(154 744)	
Hufvudstaden AB	(42)	(711)	(743)	
Immobel SA	(49)	(5 150)	(1 476)	
IRSA Inversiones y Representaciones SA, bons de souscription, éch. le 5 mars 2026	(130)	–	(284)	
Israel Canada T.R Ltd.	(176)	(818)	(1 080)	
K-fast Holding AB	(746)	(1 779)	(1 525)	
Kojamo Oyj	(29)	(474)	(511)	
LEG Immobilien SE	(168)	(19 178)	(20 276)	
Lifestyle Communities Ltd.	(4 177)	(32 872)	(26 144)	
Mapletree Industrial Trust	(400)	(942)	(874)	
Mapletree Logistics Trust	(4 200)	(5 403)	(5 310)	
Mivne Real Estate KD Ltd.	(1 753)	(7 243)	(8 964)	
Nyfosa AB	(1 757)	(25 251)	(23 697)	
Sagax AB, cat. B	(1 256)	(37 390)	(38 842)	
Sagax AB, cat. D	(1 122)	(5 470)	(5 381)	
SRE Holdings Corp.	(100)	(3 127)	(3 207)	
Supermarket Income Reit PLC	(4 266)	(5 484)	(6 772)	
TAG Immobilien AG	(54)	(1 223)	(1 305)	
		(456 529)	(489 903)	(2,23)
Total des actions étrangères – position vendeur		(7 540 290)	(7 898 486)	(35,99)
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(10 244)		
Total du portefeuille de placements		(1 154 040)	273 100	1,24
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			17 830	0,08
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			(126 378)	(0,58)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			1 607 339	7,33
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			(1 056 167)	(4,81)
Autres actifs, moins les passifs			21 223 395	96,74
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			21 939 119	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Contrats de change à terme (Annexe 1) (non audité)
Au 30 juin 2025

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente $
Banque Royale du Canada	USD	(85 802)	EUR	74 000	17 septembre 2025	2 063
Banque Royale du Canada	HKD	(2 539 000)	USD	325 883	17 septembre 2025	315
Banque Royale du Canada	JPY	(172 765 000)	USD	1 211 022	17 septembre 2025	5 511
Banque Royale du Canada	USD	(59 219)	JPY	8 599 000	17 septembre 2025	1 153
Banque Royale du Canada	MXN	(1 042 000)	USD	54 705	17 septembre 2025	24
Banque Royale du Canada	NOK	(2 590 000)	USD	260 826	17 septembre 2025	6 429
Banque Royale du Canada	SEK	(1 453 000)	USD	153 819	17 septembre 2025	746
Banque Royale du Canada	USD	(94 915)	SEK	900 000	17 septembre 2025	27
Banque Royale du Canada	TWD	(4 314 000)	USD	149 119	17 septembre 2025	659
Banque Royale du Canada	USD	(99 405)	CAD	136 000	17 septembre 2025	903
						17 830
Banque Royale du Canada	AUD	(891 000)	USD	580 083	17 septembre 2025	(6 503)
Banque Royale du Canada	EUR	(198 000)	USD	229 972	17 septembre 2025	(4 989)
Banque Royale du Canada	EUR	(71 000)	USD	83 771	17 septembre 2025	(26)
Banque Royale du Canada	INR	(8 670 000)	USD	100 250	17 septembre 2025	(660)
Banque Royale du Canada	ILS	(517 000)	USD	143 675	17 septembre 2025	(13 522)
Banque Royale du Canada	USD	(94 843)	ILS	319 000	17 septembre 2025	(20)
Banque Royale du Canada	JPY	(19 870 000)	USD	138 749	17 septembre 2025	(85)
Banque Royale du Canada	KRW	(773 097 000)	USD	567 848	17 septembre 2025	(10 629)
Banque Royale du Canada	NZD	(122 000)	USD	73 797	17 septembre 2025	(625)
Banque Royale du Canada	PLN	(346 000)	USD	93 303	17 septembre 2025	(3 052)
Banque Royale du Canada	SAR	(358 000)	USD	95 190	17 septembre 2025	(173)
Banque Royale du Canada	SGD	(420 000)	USD	329 743	17 septembre 2025	(2 626)
Banque Royale du Canada	SEK	(720 000)	USD	75 019	17 septembre 2025	(1 255)
Banque Royale du Canada	USD	(13 795 162)	CAD	18 668 000	17 septembre 2025	(79 211)
Banque Royale du Canada	USD	(331 875)	CAD	448 000	17 septembre 2025	(3 002)
						(126 378)
						(108 548)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

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)				
2 932	31 juill. 2025	Abrdn Plc, swap sur rendement total	10 263	711
1 706	31 juill. 2025	Airtel Africa Plc, swap sur rendement total	5 844	196
5 151	31 juill. 2025	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	21 623	(1 472)
5 454	31 juill. 2025	Alphawave Ip Group Plc, swap sur rendement total	17 765	3 089
10 907	31 juill. 2025	B&M European Value Retail Sa, swap sur rendement total	57 329	(420)
71	31 juill. 2025	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	1 524	259
1 018	31 juill. 2025	Bae Systems Plc, swap sur rendement total	35 910	(338)
48	31 juill. 2025	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	6 354	339
7 208	31 juill. 2025	Card Factory Plc, swap sur rendement total	12 211	(693)
8 463	31 juill. 2025	Central Asia Metals Plc, swap sur rendement total	25 224	(610)
5 097	31 juill. 2025	Centrica Plc, swap sur rendement total	15 397	(131)
352	31 juill. 2025	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	548	62
6 933	31 juill. 2025	Cmc Markets Plc, swap sur rendement total	32 668	(3 851)
1 305	31 juill. 2025	Cohort Plc, swap sur rendement total	37 822	1 394
436	31 juill. 2025	Computacenter Plc, swap sur rendement total	19 952	(2 366)
2 097	31 juill. 2025	Dfs Furniture Plc, swap sur rendement total	6 568	136
24	31 juill. 2025	Dunelm Group Plc, swap sur rendement total	532	(5)
5 879	31 juill. 2025	Enquest Plc, swap sur rendement total	1 396	79
1 725	31 juill. 2025	Entain Plc, swap sur rendement total	29 062	3 751
781	31 juill. 2025	Epwin Group Plc, swap sur rendement total	1 490	29
1 544	31 juill. 2025	Eurocell Plc, swap sur rendement total	4 619	13
204	31 juill. 2025	Firstgroup Plc, swap sur rendement total	880	120
64	31 juill. 2025	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	1 723	323
4 710	31 juill. 2025	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	11 308	1 819
1 644	31 juill. 2025	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	12 896	236
1 554	31 juill. 2025	Gaming Realms Plc, swap sur rendement total	1 476	104
153	31 juill. 2025	Gb Group Plc, swap sur rendement total	689	(100)
278	31 juill. 2025	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	9 991	218
10 075	31 juill. 2025	Glencore Plc, swap sur rendement total	53 426	(83)
4 795	31 juill. 2025	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	22 917	(1 931)
135	31 juill. 2025	Indivior Plc, swap sur rendement total	2 736	159
6 474	31 juill. 2025	International Personal Finan, swap sur rendement total	20 579	955
630	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	4 019	107
20 893	31 juill. 2025	Itv Plc, swap sur rendement total	32 210	1 655
10 800	31 juill. 2025	John Wood Group Plc, swap sur rendement total	3 724	(12)
16	31 juill. 2025	Johnson Matthey Plc, swap sur rendement total	536	18
1 154	31 juill. 2025	Kainos Group Plc, swap sur rendement total	16 065	331
368	31 juill. 2025	Keller Group Plc, swap sur rendement total	10 061	(555)
10 708	31 juill. 2025	Kenmare Resources Plc, swap sur rendement total	65 573	(11 561)
221	31 juill. 2025	Kier Group Plc, swap sur rendement total	864	164
9	31 juill. 2025	Liontrust Asset Management, swap sur rendement total	70	4
180	31 juill. 2025	Man Group Plc/Jersey, swap sur rendement total	569	(22)
880	31 juill. 2025	Mcbride Plc, swap sur rendement total	2 471	2
62	31 juill. 2025	Mears Group Plc, swap sur rendement total	462	(23)
5 534	31 juill. 2025	Metro Bank Plc, swap sur rendement total	13 680	1 584
969	31 juill. 2025	Mobico Group Plc, swap sur rendement total	535	5
81	31 juill. 2025	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	6 929	1 004
372	31 juill. 2025	Motorpoint Group Plc, swap sur rendement total	1 203	103
3 186	31 juill. 2025	Netcall Plc, swap sur rendement total	6 851	664
7 022	31 juill. 2025	Ninety One Plc, swap sur rendement total	24 317	2 346
13 098	31 juill. 2025	Pantheon Resources Plc, swap sur rendement total	5 719	(755)
385	31 juill. 2025	Pets At Home Group Plc, swap sur rendement total	1 946	20
7	31 juill. 2025	Plus500 Ltd, swap sur rendement total	457	13
23	31 juill. 2025	Polar Capital Holdings Plc, swap sur rendement total	204	20
9 156	31 juill. 2025	Qinetiq Group Plc, swap sur rendement total	88 255	2 305
797	31 juill. 2025	Rank Group Plc, swap sur rendement total	1 982	91
1 084	31 juill. 2025	Reach Plc, swap sur rendement total	1 483	(58)
397	31 juill. 2025	Restore Plc, swap sur rendement total	2 010	(14)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
1 036	31 juill. 2025	Rws Holdings Plc, swap sur rendement total	1 764	183
12 787	31 juill. 2025	Schroders Plc, swap sur rendement total	86 410	672
254	31 juill. 2025	Sig Plc, swap sur rendement total	74	2
395	31 juill. 2025	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	35 378	2 294
4 644	31 juill. 2025	Trainline Plc, swap sur rendement total	24 192	614
384	31 juill. 2025	Trustpilot Group Plc, swap sur rendement total	1 739	79
1 818	31 juill. 2025	Tt Electronics Plc, swap sur rendement total	3 807	653
11 816	31 juill. 2025	Tullow Oil Plc, swap sur rendement total	3 522	239
809	31 juill. 2025	United Utilities Group Plc, swap sur rendement total	17 790	78
1 024	31 juill. 2025	Vertu Motors Plc, swap sur rendement total	1 238	(11)
29 891	31 juill. 2025	Vodafone Group Plc, swap sur rendement total	44 532	1 512
160	31 juill. 2025	Volution Group Plc, swap sur rendement total	1 768	(59)
				5 684
Euro – taux à court terme (€STR)				
301	31 juill. 2025	Accor Sa, swap sur rendement total	21 372	(864)
122	31 juill. 2025	Acs Actividades Cons Y Serv, swap sur rendement total	11 519	202
335	31 juill. 2025	Aedas Homes Sau, swap sur rendement total	13 039	(1 581)
2 666	31 juill. 2025	Air France-Klm, swap sur rendement total	39 516	(1 729)
130	31 juill. 2025	Alma Media Corp, swap sur rendement total	2 780	266
1 246	31 juill. 2025	Alstom, swap sur rendement total	39 516	(252)
39	31 juill. 2025	Amg Advanced Metallurgical, swap sur rendement total	1 362	192
13 902	31 juill. 2025	Amper Sa, swap sur rendement total	3 581	371
852	31 juill. 2025	Aroundtown Sa, swap sur rendement total	4 247	422
131	31 juill. 2025	Atos Se, swap sur rendement total	6 774	(234)
16 702	31 juill. 2025	Banca Monte Dei Paschi Siena, swap sur rendement total	193 202	(983)
1 067	31 juill. 2025	Barco N.V., swap sur rendement total	21 141	(912)
174	31 juill. 2025	Bilfinger Se, swap sur rendement total	22 756	1 053
1 362	31 juill. 2025	Bper Banca, swap sur rendement total	16 833	(76)
108	31 juill. 2025	Ca Nord De France-Cci, swap sur rendement total	3 083	(12)
3 210	31 juill. 2025	Carrefour Sa, swap sur rendement total	61 544	(5 991)
501	31 juill. 2025	Ceconomy Ag, swap sur rendement total	2 905	772
4 730	31 juill. 2025	Clariane Se, swap sur rendement total	39 395	10 623
143	31 juill. 2025	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	4 719	525
110	31 juill. 2025	Construcc Y Aux De Ferrocarr, swap sur rendement total	8 219	(361)
20	31 juill. 2025	Covivio, swap sur rendement total	1 715	21
52	31 juill. 2025	Credito Emiliano Spa, swap sur rendement total	1 044	33
711	31 juill. 2025	Digital Value Spa, swap sur rendement total	34 848	2 326
261	31 juill. 2025	Dovalue Spa, swap sur rendement total	1 034	59
4 241	31 juill. 2025	Edreams Odigeo Sl, swap sur rendement total	52 645	(73)
348	31 juill. 2025	Eiffage, swap sur rendement total	66 470	110
203	31 juill. 2025	Elecnor Sa, swap sur rendement total	7 039	(482)
1 756	31 juill. 2025	Emeis Sa, swap sur rendement total	31 614	2 906
123	31 juill. 2025	Equasens, swap sur rendement total	9 634	(134)
481	31 juill. 2025	Eramet, swap sur rendement total	35 363	(4 649)
358	31 juill. 2025	Esso Sté Anonyme Française, swap sur rendement total	86 356	6 731
833	31 juill. 2025	Eurofins Scientific, swap sur rendement total	80 641	2 158
88	31 juill. 2025	Euronext Nv, swap sur rendement total	20 452	203
135	31 juill. 2025	Evs Broadcast Equipment S.A., swap sur rendement total	7 687	345
179	31 juill. 2025	Exail Technologies, swap sur rendement total	28 384	5 895
705	31 juill. 2025	Fdj United, swap sur rendement total	37 602	1 018
1 529	31 juill. 2025	Fincantieri Spa, swap sur rendement total	40 042	1 883
565	31 juill. 2025	Flatex Ag, swap sur rendement total	21 701	(471)
2 199	31 juill. 2025	Flow Traders, swap sur rendement total	97 071	(6 300)
128	31 juill. 2025	Fomento De Construc Y Contra, swap sur rendement total	2 710	164
148	31 juill. 2025	Forvia, swap sur rendement total	2 041	104
1 231	31 juill. 2025	Forvia, swap sur rendement total	16 980	653
356	31 juill. 2025	Gaztransport Et Techniga Sa, swap sur rendement total	95 910	2 219
6	31 juill. 2025	Gesco Ag, swap sur rendement total	166	(8)
148	31 juill. 2025	Gl Events, swap sur rendement total	6 472	500
967	31 juill. 2025	Grupo Catalana Occidente Sa, swap sur rendement total	76 281	175
494	31 juill. 2025	Heineken Holding Nv, swap sur rendement total	50 046	(4 479)
19 335	31 juill. 2025	Intesa Sanpaolo, swap sur rendement total	151 486	(831)
10 124	31 juill. 2025	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	64 636	1 698

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
11	31 juill. 2025	Ion Beam Applications, swap sur rendement total	205	(8)
294	31 juill. 2025	Italgas Spa, swap sur rendement total	3 391	222
35	31 juill. 2025	Jcdecaux Sa, swap sur rendement total	869	21
100	31 juill. 2025	Koenig & Bauer Ag, swap sur rendement total	2 201	114
497	31 juill. 2025	Koninklijke Ahold Delhaize N, swap sur rendement total	28 260	(1 435)
1 700	31 juill. 2025	Koninklijke Kpn Nv, swap sur rendement total	11 262	(80)
2 126	31 juill. 2025	Koninklijke Philips Nv, swap sur rendement total	69 501	432
35	31 juill. 2025	Ksb Se & Co Kgaa-Vorzug, swap sur rendement total	49 221	5 756
2 773	31 juill. 2025	Linea Directa Aseguradora Sa, swap sur rendement total	6 066	(19)
678	31 juill. 2025	Mapfre Sa, swap sur rendement total	3 768	132
734	31 juill. 2025	Mediobanca Spa, swap sur rendement total	23 202	(475)
291	31 juill. 2025	Neopost Sa, swap sur rendement total	7 411	(270)
12	31 juill. 2025	Newlat Food Spa, swap sur rendement total	331	(20)
458	31 juill. 2025	Nexans Sa, swap sur rendement total	81 355	6 920
370	31 juill. 2025	Nexity, swap sur rendement total	5 666	(258)
935	31 juill. 2025	Ontex Group Nv, swap sur rendement total	10 184	(1 559)
2 928	31 juill. 2025	Origin Enterprises Plc, swap sur rendement total	17 352	743
1 986	31 juill. 2025	Ovh Groupe Sas, swap sur rendement total	34 673	(10 104)
596	31 juill. 2025	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	75 893	(5 391)
5 700	31 juill. 2025	Pharming Group Nv, swap sur rendement total	8 313	(680)
110	31 juill. 2025	Porr Ag, swap sur rendement total	4 969	(148)
118	31 juill. 2025	Prosiebensat.1 Media Se, swap sur rendement total	1 350	11
1 138	31 juill. 2025	Prosus Nv, swap sur rendement total	86 526	2 510
1 317	31 juill. 2025	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	54 593	(1 637)
35	31 juill. 2025	Renault Sa, swap sur rendement total	2 194	(357)
46	31 juill. 2025	Sanoma Oyj, swap sur rendement total	730	26
154	31 juill. 2025	Scanfil Oyj, swap sur rendement total	2 412	334
752	31 juill. 2025	Ses, swap sur rendement total	7 275	1 169
5	31 juill. 2025	Siemens Energy Ag	785	100
274	31 juill. 2025	Smcp Sa, swap sur rendement total	1 878	59
50	31 juill. 2025	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	788	(8)
1 698	31 juill. 2025	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	70 536	6 606
143	31 juill. 2025	Sword Group, swap sur rendement total	8 738	938
386	31 juill. 2025	Technip Energies Nv, swap sur rendement total	22 097	1 153
13	31 juill. 2025	Tecnicas Reunidas Sa, swap sur rendement total	408	9
144 016	31 juill. 2025	Telecom Italia Spa, swap sur rendement total	96 560	8 299
12 084	31 juill. 2025	Telefonica Sa, swap sur rendement total	86 285	(4 789)
714	31 juill. 2025	Tkh Group Nv, cert. d'actions néerlandaises, swap sur rendement total	44 464	1 039
663	31 juill. 2025	Tomtom, swap sur rendement total	5 258	121
36	31 juill. 2025	Trigano Sa, swap sur rendement total	8 528	1 137
5 354	31 juill. 2025	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	80 491	(6 092)
6 107	31 juill. 2025	Uniphar Plc, swap sur rendement total	36 681	1 211
2 882	31 juill. 2025	Valeo Sa, swap sur rendement total	42 884	119
98	31 juill. 2025	Vallourec Sa, swap sur rendement total	2 464	113
116	31 juill. 2025	Vienna Insurance Group Ag, swap sur rendement total	8 119	12
178	31 juill. 2025	Vinci Sa, swap sur rendement total	35 667	(170)
160	31 juill. 2025	Viridien, swap sur rendement total	15 505	1 198
151	31 juill. 2025	Vusiongroup, swap sur rendement total	66 318	11 188
129	31 juill. 2025	Wallix Group, swap sur rendement total	4 928	1 297
259	31 juill. 2025	Webuild, swap sur rendement total	1 492	12
6 600	31 juill. 2025	Worldline, swap sur rendement total	37 898	(14 567)
68	31 juill. 2025	Zumtobel Group Ag, swap sur rendement total	531	2
				18 141
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	4 337	591
3 500	31 juill. 2025	3Sbio Inc, swap sur rendement total	14 388	2 514
76 000	31 juill. 2025	Agile Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	5 482	(145)
4 800	31 juill. 2025	Aia Group Ltd, swap sur rendement total	58 738	4 015
14 000	31 juill. 2025	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	14 942	(6 513)
32 000	31 juill. 2025	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	43 831	(3 286)
34 000	31 juill. 2025	Antengene Corp Ltd, swap sur rendement total	17 198	(6 636)
1 700	31 juill. 2025	Ascentage Pharma Group Inter, swap sur rendement total	22 606	4 964
3 000	31 juill. 2025	Ascletis Pharma Inc, swap sur rendement total	4 724	687

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
1 400	31 juill. 2025	Asm Pacific Technology, swap sur rendement total	14 005	990
12 500	31 juill. 2025	Baic Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	4 215	(87)
13 000	31 juill. 2025	Bairong Inc, swap sur rendement total	21 128	3 129
200	31 juill. 2025	Beigene Ltd, swap sur rendement total	5 138	(79)
5 000	31 juill. 2025	Beijing Urban Construction, H, swap sur rendement total	1 241	59
6 000	31 juill. 2025	Bright Smart Securities And, swap sur rendement total	9 001	1 418
12 000	31 juill. 2025	Brii Biosciences Ltd, swap sur rendement total	3 525	(358)
4 700	31 juill. 2025	Chervon Holdings Ltd, swap sur rendement total	12 385	1 691
2 000	31 juill. 2025	China Aircraft Leasing Group, swap sur rendement total	1 450	81
35 000	31 juill. 2025	China Aoyuan Group Ltd, swap sur rendement total	730	55
13 500	31 juill. 2025	China Bohai Bank Co Ltd, H, swap sur rendement total	2 088	(19)
15 000	31 juill. 2025	China Dongxiang Group Co, swap sur rendement total	1 043	26
176 000	31 juill. 2025	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	42 524	(1 018)
47 000	31 juill. 2025	China Evergrande New Energy, swap sur rendement total	1 389	–
11 500	31 juill. 2025	China Grand Pharmaceutical A, swap sur rendement total	17 431	97
22 500	31 juill. 2025	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	70 320	15 461
22 000	31 juill. 2025	China Jinmao Holdings Group, swap sur rendement total	4 551	457
20 000	31 juill. 2025	China Lesso Group Holdings L, swap sur rendement total	15 262	1 576
30 000	31 juill. 2025	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	39 771	9 465
22 000	31 juill. 2025	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	7 075	532
15 000	31 juill. 2025	China Railway Signal & Com, H, swap sur rendement total	8 907	616
24 000	31 juill. 2025	China Rare Earth Hldgs Ltd, swap sur rendement total	2 920	966
28 000	31 juill. 2025	China Reinsurance Group Co, H, swap sur rendement total	5 938	1 001
16 000	31 juill. 2025	China South City Holdings, swap sur rendement total	311	(8)
132 000	31 juill. 2025	China Youzan Ltd, swap sur rendement total	2 180	50
12 000	31 juill. 2025	Chongqing Machinery And El, H, swap sur rendement total	2 583	244
6 000	31 juill. 2025	Ck Hutchison Holdings Ltd, swap sur rendement total	50 374	4 205
5 100	31 juill. 2025	Cloudr Group Ltd, swap sur rendement total	931	–
14 000	31 juill. 2025	Cogobuy Group, swap sur rendement total	3 602	174
1 500	31 juill. 2025	Csc Financial Co Ltd, H, swap sur rendement total	2 738	312
400	31 juill. 2025	Dah Sing Banking Group Ltd, swap sur rendement total	632	14
5 200	31 juill. 2025	Dongfang Electric Corp Ltd, H, swap sur rendement total	12 112	1 193
62 000	31 juill. 2025	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	37 181	(9 703)
28 000	31 juill. 2025	Eva Precision Industrial Hld, swap sur rendement total	3 504	(2)
26 000	31 juill. 2025	Ever Sunshine Lifestyle Serv, swap sur rendement total	9 220	615
4 900	31 juill. 2025	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	8 773	878
17 000	31 juill. 2025	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	48 137	(3 931)
84 000	31 juill. 2025	Gemdale Properties And Inves, swap sur rendement total	4 599	657
400	31 juill. 2025	Gf Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	916	148
1 158	31 juill. 2025	Guangdong Land Holdings Ltd, swap sur rendement total	44	44
1 400	31 juill. 2025	Guotai Junan Securities Co, H, swap sur rendement total	3 141	107
22 000	31 juill. 2025	Haitong Unitrust Internati, H, swap sur rendement total	3 645	845
3 000	31 juill. 2025	Hangzhou Sf Intra-City Ind, H, swap sur rendement total	9 877	2 016
8 000	31 juill. 2025	Hansoh Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	41 369	4 533
32 000	31 juill. 2025	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	33 921	4 698
3 000	31 juill. 2025	Health And Happiness H&H Int, swap sur rendement total	5 981	(537)
700	31 juill. 2025	Hong Kong Exchanges & Clear, swap sur rendement total	50 958	2 798
1 000	31 juill. 2025	Hopson Development Holdings, swap sur rendement total	577	48
118 000	31 juill. 2025	Inke Ltd, swap sur rendement total	23 793	(3 681)
10 000	31 juill. 2025	Innocare Pharma Ltd, swap sur rendement total	22 771	3 088
1 500	31 juill. 2025	Innovent Biologics Inc, swap sur rendement total	20 441	4 237
54 000	31 juill. 2025	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	71 524	(11 260)
2 700	31 juill. 2025	Jacobio Pharmaceuticals Grou, swap sur rendement total	2 037	(634)
3 000	31 juill. 2025	Jiangxi Copper Co Ltd, H, swap sur rendement total	8 347	1 050
13 500	31 juill. 2025	Jnby Design Ltd, swap sur rendement total	40 596	4 974
92 000	31 juill. 2025	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	18 071	(474)
9 500	31 juill. 2025	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	43 099	6 252
16 000	31 juill. 2025	Lenovo Group Ltd, swap sur rendement total	26 198	1 062
16 000	31 juill. 2025	Maanshan Iron & Steel, H, swap sur rendement total	5 423	421
10 700	31 juill. 2025	Microport Scientific Corp, swap sur rendement total	16 293	2 581
26 200	31 juill. 2025	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	17 989	682
72 000	31 juill. 2025	Mmg Ltd, swap sur rendement total	47 933	10 930
56 000	31 juill. 2025	Mobvista Inc, swap sur rendement total	69 112	9 370

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
2 600	31 juill. 2025	New China Life Insurance C, H, swap sur rendement total	19 320	5 235
4 000	31 juill. 2025	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	6 835	(7)
14 000	31 juill. 2025	Nexteer Automotive Group Ltd, swap sur rendement total	14 037	14
500	31 juill. 2025	Ocumension Therapeutics, swap sur rendement total	920	(2)
500	31 juill. 2025	Orient Overseas Intl Ltd, swap sur rendement total	11 594	(150)
3 000	31 juill. 2025	Pax Global Technology Ltd, swap sur rendement total	3 155	320
22 000	31 juill. 2025	Pc Partner Group Ltd, swap sur rendement total	26 080	1 342
3 000	31 juill. 2025	Plover Bay Technologies Ltd, swap sur rendement total	3 025	(58)
1 000	31 juill. 2025	Poly Property Group Co Ltd, swap sur rendement total	266	17
1 400	31 juill. 2025	Pop Mart International Group, swap sur rendement total	64 877	8 637
1 000	31 juill. 2025	Prinx Chengshan Cayman Holdi, swap sur rendement total	1 323	(69)
9 000	31 juill. 2025	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	4 380	–
104 000	31 juill. 2025	Shanghai Electric Grp Co L, H, swap sur rendement total	52 063	3 068
39 000	31 juill. 2025	Shimao Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	5 220	(129)
25 000	31 juill. 2025	Sihuan Pharmaceutical Hldgs, swap sur rendement total	4 824	290
9 000	31 juill. 2025	Sinotruk Hong Kong Ltd, swap sur rendement total	35 825	4 853
262 000	31 juill. 2025	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	104 290	(4 101)
4 000	31 juill. 2025	Sun King Technology Group Ltd, swap sur rendement total	841	(13)
11 000	31 juill. 2025	Sunevision Holdings, swap sur rendement total	14 455	1 525
4 500	31 juill. 2025	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	9 199	111
60 000	31 juill. 2025	Theme Internationl Hldgs Ltd, swap sur rendement total	7 092	2 034
2 000	31 juill. 2025	Topsports International Hold, swap sur rendement total	1 064	87
114 000	31 juill. 2025	Truly International Holdings, swap sur rendement total	21 599	1 977
12 000	31 juill. 2025	Wasion Holdings Ltd, swap sur rendement total	17 396	2 296
8 800	31 juill. 2025	Xinjiang Goldwind Sci&Tec, H, swap sur rendement total	11 661	2 139
2 000	31 juill. 2025	Yue Yuen Industrial Hldg, swap sur rendement total	4 179	67
4 200	31 juill. 2025	Zhengzhou Coal Mining Mach, H, swap sur rendement total	11 744	588
4 200	31 juill. 2025	Zhihu Inc, swap sur rendement total	7 578	286
3 200	31 juill. 2025	Zhongan Online P&C Insuran, H, swap sur rendement total	10 157	(496)
4 500	31 juill. 2025	Zhongsheng Group Holdings, swap sur rendement total	9 995	733
				100 840
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
2 526	31 juill. 2025	Datatec Ltd, swap sur rendement total	12 653	372
470	31 juill. 2025	Discovery Ltd, swap sur rendement total	7 752	(149)
324	31 juill. 2025	Drdgold Ltd, swap sur rendement total	590	(78)
2 049	31 juill. 2025	Emira Property Fund Ltd, swap sur rendement total	1 732	9
1 510	31 juill. 2025	Exxaro Resources Ltd, swap sur rendement total	17 035	(111)
484	31 juill. 2025	Hudaco Industries Ltd, swap sur rendement total	7 353	(25)
6 470	31 juill. 2025	Jse Ltd, swap sur rendement total	66 200	70
286	31 juill. 2025	Kumba Iron Ore Ltd, swap sur rendement total	6 259	(302)
13 293	31 juill. 2025	Merafe Resources Ltd, swap sur rendement total	1 337	115
3 510	31 juill. 2025	Momentum Metropolitan Holdin, swap sur rendement total	9 241	(189)
59	31 juill. 2025	Northam Platinum Ltd, swap sur rendement total	868	106
1 814	31 juill. 2025	Octodec Investments Ltd, swap sur rendement total	1 428	3
9 364	31 juill. 2025	Outsurance Group Ltd, swap sur rendement total	56 317	1 615
14 177	31 juill. 2025	Ppc Ltd, swap sur rendement total	5 628	491
2 866	31 juill. 2025	Raubex Group Ltd, swap sur rendement total	9 792	683
544	31 juill. 2025	Santam Ltd, swap sur rendement total	17 877	238
2 790	31 juill. 2025	Sasol Ltd, swap sur rendement total	16 872	(1 138)
2 113	31 juill. 2025	Spar Group Limited/The, swap sur rendement total	17 497	(629)
4 030	31 juill. 2025	Sun International Ltd, swap sur rendement total	13 519	732
3 307	31 juill. 2025	Telkom Sa Soc Ltd, swap sur rendement total	13 706	3 437
4 431	31 juill. 2025	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	28 847	(2 152)
1 372	31 juill. 2025	Tiger Brands Ltd, swap sur rendement total	33 592	(3 598)
				(500)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
15	31 juill. 2025	Aq Group Ab, swap sur rendement total	388	15
172	31 juill. 2025	Bergman & Beving Aktiebolag, swap sur rendement total	7 191	(486)
				(471)
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
6	31 juill. 2025	Apg Sga Sa, swap sur rendement total	2 438	31
478	31 juill. 2025	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	2 954	(99)
67	31 juill. 2025	Investis Holding Sa, swap sur rendement total	14 586	513

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
436	31 juill. 2025	Siegfried Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	66 742	(5 224)
48	31 juill. 2025	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	12 589	13
6	31 juill. 2025	Tx Group Ag, swap sur rendement total	2 139	25
				(4 741)
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
74	31 juill. 2025	Abm Industries Inc, swap sur rendement total	4 767	(568)
577	31 juill. 2025	Acadia Healthcare Co Inc, swap sur rendement total	17 864	(25)
1 302	31 juill. 2025	Acadia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	38 321	(131)
541	31 juill. 2025	Accuray Inc, swap sur rendement total	1 011	(122)
295	31 juill. 2025	Aci Worldwide Inc, swap sur rendement total	18 480	(247)
2 810	31 juill. 2025	Aclaris Therapeutics Inc, swap sur rendement total	5 445	(173)
2 000	31 juill. 2025	Acter Group Corp Ltd, swap sur rendement total	37 108	2 286
99	31 juill. 2025	Acv Auctions Inc, A, swap sur rendement total	2 191	(30)
934	31 juill. 2025	Adapthealth Corp, swap sur rendement total	12 018	532
7 300	31 juill. 2025	Adaro Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	1 123	(213)
132	31 juill. 2025	Adtalem Global Education Inc, swap sur rendement total	22 916	532
140	31 juill. 2025	Adtran Inc, swap sur rendement total	1 714	174
712	31 juill. 2025	Advance Auto Parts Inc, swap sur rendement total	45 166	(1 934)
8 000	31 juill. 2025	Advanced International Multi, swap sur rendement total	24 010	(486)
383	31 juill. 2025	Advanced Micro Devices, swap sur rendement total	74 157	15 876
3 162	31 juill. 2025	Aerospace Technology Of Kore, swap sur rendement total	1 817	(13)
3 730	31 juill. 2025	Agilon Health Inc, swap sur rendement total	11 706	366
1 517	31 juill. 2025	Agios Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	68 846	2 170
35	31 juill. 2025	Agree Realty Corp, swap sur rendement total	3 501	(42)
857	31 juill. 2025	Akamai Technologies Inc, swap sur rendement total	93 269	4 125
2 589	31 juill. 2025	Akebia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	12 859	2 119
2 897	31 juill. 2025	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	66 822	4 228
97	31 juill. 2025	Al Rajhi Bank, swap sur rendement total	3 338	113
1 046	31 juill. 2025	Al Rajhi Reit, swap sur rendement total	3 166	1
475	31 juill. 2025	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	36 665	(667)
3 000	31 juill. 2025	Ali Corp, swap sur rendement total	3 592	58
1 012	31 juill. 2025	Alignment Healthcare Inc, swap sur rendement total	19 332	(2 085)
63	31 juill. 2025	Alkami Technology Inc, swap sur rendement total	2 591	120
19	31 juill. 2025	Alkermes Plc, swap sur rendement total	742	(58)
29	31 juill. 2025	Allegheny Technologies Inc, swap sur rendement total	3 417	194
11	31 juill. 2025	Allegion Plc, swap sur rendement total	2 163	13
500	31 juill. 2025	Allianz Malaysia Bhd, swap sur rendement total	3 095	(19)
4 000	31 juill. 2025	Alltop Technology Co Ltd, swap sur rendement total	43 876	2 236
109	31 juill. 2025	Almarai Co, swap sur rendement total	2 011	(30)
19 600	31 juill. 2025	Alpek Sa De Cv, swap sur rendement total	14 564	(311)
52	31 juill. 2025	Alpha Metallurgical Resource, swap sur rendement total	7 981	1
218	31 juill. 2025	Alphabet Inc, cat. C, swap sur rendement total	52 767	2 750
30	31 juill. 2025	Alphatec Holdings Inc, swap sur rendement total	454	(56)
73	31 juill. 2025	A-Mark Precious Metals Inc, swap sur rendement total	2 209	237
871	31 juill. 2025	Ambarella Inc, swap sur rendement total	78 517	15 624
11	31 juill. 2025	American Express Co, swap sur rendement total	4 788	276
23	31 juill. 2025	American Outdoor Brands Inc, swap sur rendement total	328	(37)
28	31 juill. 2025	American Public Education, swap sur rendement total	1 164	35
122	31 juill. 2025	Americold Realty Trust, swap sur rendement total	2 807	24
51	31 juill. 2025	Ameriprise Financial Inc, swap sur rendement total	37 142	593
218	31 juill. 2025	Ames National Corp, swap sur rendement total	5 298	103
444	31 juill. 2025	Amicogen Inc, swap sur rendement total	1 611	(216)
3 862	31 juill. 2025	Amicus Therapeutics Inc, swap sur rendement total	30 195	(1 902)
291	31 juill. 2025	Amn Healthcare Services Inc, swap sur rendement total	8 207	(205)
628	31 juill. 2025	Amneal Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	6 932	636
305	31 juill. 2025	Amotech Co Ltd, swap sur rendement total	3 312	487
384	31 juill. 2025	Amplify Energy Corp, swap sur rendement total	1 677	167
51	31 juill. 2025	Amplitude Inc, cat. A, swap sur rendement total	863	(2)
6 529	31 juill. 2025	Amylyx Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	57 106	11 061
936	31 juill. 2025	Anapass Inc, swap sur rendement total	16 806	(159)
33	31 juill. 2025	Andersons Inc/The, swap sur rendement total	1 655	50
5 400	31 juill. 2025	Aneka Tambang Tbk, swap sur rendement total	1 447	22
2 606	31 juill. 2025	Angiodynamics Inc, swap sur rendement total	35 274	(1 120)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
581	31 juill. 2025	Ani Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	51 729	5 009
275	31 juill. 2025	Anika Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 970	(109)
1 252	31 juill. 2025	Antero Resources Corp, swap sur rendement total	68 812	4 501
5 955	31 juill. 2025	Anywhere Real Estate Inc, swap sur rendement total	29 415	942
24 300	31 juill. 2025	Ap Thailand Pcl, swap sur rendement total	6 385	(435)
1 277	31 juill. 2025	Apellis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	30 162	547
1 067	31 juill. 2025	Appian Corp, swap sur rendement total	43 474	(2 551)
6	31 juill. 2025	Applied Materials Inc, swap sur rendement total	1 499	209
346	31 juill. 2025	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	1 751	(130)
173	31 juill. 2025	Aptc Co Ltd, swap sur rendement total	2 205	119
572	31 juill. 2025	Arabian Cement, swap sur rendement total	4 903	(14)
1 000	31 juill. 2025	Arca Continental Sab De Cv, swap sur rendement total	14 420	(652)
6	31 juill. 2025	Arcbest Corp, swap sur rendement total	630	115
32	31 juill. 2025	Arcellx Inc, swap sur rendement total	2 875	(68)
245	31 juill. 2025	Arcelormittal-Ny, actions nominatives, swap sur rendement total	10 557	299
618	31 juill. 2025	Arista Networks Inc, swap sur rendement total	86 274	12 641
4 618	31 juill. 2025	Arlo Technologies Inc, swap sur rendement total	106 869	16 301
17	31 juill. 2025	Arrow Financial Corp, swap sur rendement total	613	13
1 313	31 juill. 2025	Arvinas Inc, swap sur rendement total	13 186	(788)
50	31 juill. 2025	Ascent Industries Co, swap sur rendement total	860	(24)
10 000	31 juill. 2025	Asia Tech Image Inc, swap sur rendement total	40 562	(2 094)
50	31 juill. 2025	Asml Holding Nv-Ny, actions ord., swap sur rendement total	54 675	(387)
21	31 juill. 2025	Astronics Corp, swap sur rendement total	959	62
32	31 juill. 2025	Atlassian Corp Plc, cat. A, swap sur rendement total	8 868	(198)
185	31 juill. 2025	Atmos Energy Corp, swap sur rendement total	38 902	(268)
16 000	31 juill. 2025	Au Optronics Corp, swap sur rendement total	9 223	(182)
61	31 juill. 2025	Audioeye Inc, swap sur rendement total	970	(51)
2 000	31 juill. 2025	Audix Corp, swap sur rendement total	5 943	69
2 577	31 juill. 2025	Aurinia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	29 783	2 116
2 000	31 juill. 2025	Aurora Corp, swap sur rendement total	5 741	103
243	31 juill. 2025	Aurora Innovation Inc, swap sur rendement total	1 737	(279)
2 374	31 juill. 2025	Avantor Inc, swap sur rendement total	43 601	1 631
620	31 juill. 2025	Aveanna Healthcare Holdings, swap sur rendement total	4 425	(101)
95	31 juill. 2025	Aviat Networks Inc, swap sur rendement total	3 118	327
1 821	31 juill. 2025	Axogen Inc, swap sur rendement total	26 960	1 497
144	31 juill. 2025	Axon Enterprise Inc, swap sur rendement total	162 680	14 541
298	31 juill. 2025	Axsome Therapeutics Inc, swap sur rendement total	42 447	(485)
677	31 juill. 2025	Axt Inc, swap sur rendement total	1 931	531
5 200	31 juill. 2025	Axtel Sab De Cv, Cpo, swap sur rendement total	919	90
72	31 juill. 2025	Azenta Inc, swap sur rendement total	3 024	389
297	31 juill. 2025	Backblaze Inc, A, swap sur rendement total	2 229	(89)
95 789	31 juill. 2025	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	72 662	7 661
4 939	31 juill. 2025	Bank Millennium Sa, swap sur rendement total	26 738	552
176	31 juill. 2025	Bank Of New York Mellon Corp, swap sur rendement total	21 880	38
6	31 juill. 2025	Bank7 Corp, swap sur rendement total	344	27
12	31 juill. 2025	Banner Corporation, swap sur rendement total	1 050	37
1 700	31 juill. 2025	Banpu Public Co Ltd, swap sur rendement total	287	(36)
17 800	31 juill. 2025	Barito Pacific Tbk Pt, swap sur rendement total	2 483	202
183	31 juill. 2025	Beigene Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	60 446	(1 095)
321	31 juill. 2025	Berry Petroleum Corp, swap sur rendement total	1 213	163
1 486	31 juill. 2025	Bigcommerce Holdings, série 1, swap sur rendement total	10 138	(117)
5	31 juill. 2025	Biglari Holdings Inc, B, swap sur rendement total	1 994	302
1 197	31 juill. 2025	Bill.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	75 557	4 016
4 348	31 juill. 2025	Biocryst Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	53 158	(10 836)
976	31 juill. 2025	Biomarin Pharmaceutical Inc, swap sur rendement total	73 206	(4 407)
258	31 juill. 2025	Biosolution Co Ltd, swap sur rendement total	2 138	(475)
14	31 juill. 2025	Blackrock Inc, swap sur rendement total	20 044	1 158
385	31 juill. 2025	Bloom Energy Corp, A, swap sur rendement total	12 566	2 140
48 600	31 juill. 2025	Blue Bird Tbk Pt, swap sur rendement total	7 882	86
1 000	31 juill. 2025	Bolsa Mexicana De Valores Sa, swap sur rendement total	3 126	127
34	31 juill. 2025	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	282	(12)
18	31 juill. 2025	Boston Beer Company Inc, A, swap sur rendement total	4 686	(979)
1 986	31 juill. 2025	Box Inc, cat. A, swap sur rendement total	92 597	(10 326)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
378	31 juill. 2025	Braze Inc, A, swap sur rendement total	14 493	(4 556)
58	31 juill. 2025	Bristow Group Inc, swap sur rendement total	2 609	285
117	31 juill. 2025	Broadridge Financial Solutio, swap sur rendement total	38 939	29
40	31 juill. 2025	Build-A-Bear Workshop Inc, swap sur rendement total	2 826	166
8 900	31 juill. 2025	Bukit Asam Tbk Pt, swap sur rendement total	2 085	(81)
441 100	31 juill. 2025	Bumi Resources Minerals Tbk, swap sur rendement total	14 677	(677)
16	31 juill. 2025	Business First Bancshares, swap sur rendement total	538	17
1 900	31 juill. 2025	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	9 545	1 422
28	31 juill. 2025	Cable One Inc, swap sur rendement total	5 189	(422)
45	31 juill. 2025	Caci International Inc, cat. A, swap sur rendement total	29 271	2 895
354	31 juill. 2025	Caesars Entertainment Inc, swap sur rendement total	13 713	803
68 700	31 juill. 2025	Cal-Comp Electronics Thailan, swap sur rendement total	15 741	40
1 711	31 juill. 2025	Calix Inc, swap sur rendement total	124 181	15 830
4 000	31 juill. 2025	Capital Futures Corp, swap sur rendement total	9 400	159
641	31 juill. 2025	Caredx Inc, swap sur rendement total	17 091	2 173
122	31 juill. 2025	Caretrust Reit Inc, swap sur rendement total	5 150	345
491	31 juill. 2025	Carmax Inc, swap sur rendement total	45 029	1 694
58	31 juill. 2025	Carrier Global Corp, swap sur rendement total	5 792	144
297	31 juill. 2025	Carvana Co, swap sur rendement total	136 555	3 379
99	31 juill. 2025	Casey'S General Stores Inc, swap sur rendement total	68 930	9 149
573	31 juill. 2025	Castle Biosciences Inc, swap sur rendement total	15 966	3 435
6	31 juill. 2025	Cboe Global Markets Inc, swap sur rendement total	1 909	27
1 798	31 juill. 2025	Celanese Corp, swap sur rendement total	135 745	4 847
2 559	31 juill. 2025	Cerence Inc, swap sur rendement total	35 651	5 799
22 000	31 juill. 2025	Champion Building Materials, swap sur rendement total	12 117	563
2 000	31 juill. 2025	Chang Hwa Commercial Bank, swap sur rendement total	1 746	83
7 200	31 juill. 2025	Changjiangrunfa Health Ind, A, swap sur rendement total	519	518
16	31 juill. 2025	Charles River Laboratories, swap sur rendement total	3 313	344
220	31 juill. 2025	Check Point Software Tech, swap sur rendement total	66 417	(2 711)
27	31 juill. 2025	Chemed Corp, swap sur rendement total	17 939	(3 315)
9 000	31 juill. 2025	Chen Full International Co, swap sur rendement total	18 820	636
12	31 juill. 2025	Chesapeake Utilities Corp, swap sur rendement total	1 980	(28)
1 000	31 juill. 2025	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	1 804	15
2 400	31 juill. 2025	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	3 041	(49)
4 000	31 juill. 2025	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	4 033	(22)
2 698	31 juill. 2025	China Automotive Systems Inc, swap sur rendement total	15 020	(78)
948	31 juill. 2025	China Crystal New Material, H, swap sur rendement total	837	(18)
1 000	31 juill. 2025	China Development Financial, swap sur rendement total	737	(54)
1 000	31 juill. 2025	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	2 689	90
299	31 juill. 2025	Chunghwa Telecom Lt, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	19 016	1 213
345 125	31 juill. 2025	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	24 075	(1 757)
313	31 juill. 2025	Ciena Corp, swap sur rendement total	34 735	2 344
75	31 juill. 2025	Cimpress Plc, swap sur rendement total	4 810	264
484	31 juill. 2025	Clipper Realty Inc, swap sur rendement total	2 424	(95)
234	31 juill. 2025	Clover Health Investments Co, swap sur rendement total	891	(115)
11	31 juill. 2025	Cno Financial Group Inc, swap sur rendement total	579	7
564	31 juill. 2025	Cnx Resources Corp, swap sur rendement total	25 919	1 038
10	31 juill. 2025	Co For Cooperative Insurance, swap sur rendement total	575	51
483	31 juill. 2025	Coca-Cola Embonor Sa, B, swap sur rendement total	953	(24)
1 593	31 juill. 2025	Cognyte Software Ltd, swap sur rendement total	20 085	(3 704)
229	31 juill. 2025	Coinbase Global Inc, cat. A, swap sur rendement total	109 518	30 323
18 654	31 juill. 2025	Commercial Intl Bank, CIAÉ, actions ord., swap sur rendement total	42 762	1 889
7	31 juill. 2025	Community Trust Bancorp Inc, swap sur rendement total	510	21
1 844	31 juill. 2025	Comstock Resources Inc, swap sur rendement total	69 622	7 186
523	31 juill. 2025	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	4 389	(649)
417	31 juill. 2025	Constellation Brands Inc, A, swap sur rendement total	92 564	(7 456)
105	31 juill. 2025	Constellation Energy, swap sur rendement total	46 243	2 284
227	31 juill. 2025	Copart Inc, swap sur rendement total	15 199	(756)
437	31 juill. 2025	Corcept Therapeutics Inc, swap sur rendement total	43 767	(2 647)
524	31 juill. 2025	Corecivic Inc, swap sur rendement total	15 065	(693)
315	31 juill. 2025	Couchbase Inc, swap sur rendement total	10 479	2 684
3 259	31 juill. 2025	Coursera Inc, swap sur rendement total	38 955	(542)
74	31 juill. 2025	Cpi Card Group Inc, swap sur rendement total	2 395	140

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
506	31 juill. 2025	Crane Nxt Co, swap sur rendement total	37 215	60
76	31 juill. 2025	Credo Technology Group Holdi, swap sur rendement total	9 602	242
96	31 juill. 2025	Cricut Inc, cat. A, swap sur rendement total	887	90
75	31 juill. 2025	Crown Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	665	24
129	31 juill. 2025	Crown Holdings Inc, swap sur rendement total	18 127	726
1 225	31 juill. 2025	Cs Disco Inc, swap sur rendement total	7 305	695
313	31 juill. 2025	Csg Systems Intl Inc, swap sur rendement total	28 030	(285)
2 000	31 juill. 2025	Da Cin Construction Co Ltd, swap sur rendement total	5 284	(352)
319	31 juill. 2025	Daechang Forging Co Ltd, swap sur rendement total	1 894	91
304	31 juill. 2025	Daesang Corporation, swap sur rendement total	6 712	120
281	31 juill. 2025	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	6 756	995
1 889	31 juill. 2025	Dakota Gold Corp, swap sur rendement total	9 511	1 597
1 129	31 juill. 2025	Dar Al Arkan Real Estate Dev, swap sur rendement total	7 886	(361)
106	31 juill. 2025	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	323	22
131	31 juill. 2025	Davita Inc, swap sur rendement total	25 463	1 019
28	31 juill. 2025	Dayforce Inc, swap sur rendement total	2 116	(149)
809	31 juill. 2025	Definitive Healthcare Corp, swap sur rendement total	4 305	435
15 000	31 juill. 2025	Delpha Construction Co Ltd, swap sur rendement total	21 670	(470)
31 700	31 juill. 2025	Delta Dunia Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	1 076	(222)
1 900	31 juill. 2025	Delta Electronics Thai Pcl, swap sur rendement total	7 669	(262)
1 777	31 juill. 2025	Develia Sa, swap sur rendement total	5 180	111
534	31 juill. 2025	Dht Holdings Inc, swap sur rendement total	7 877	(732)
7	31 juill. 2025	Dick'S Sporting Goods Inc, swap sur rendement total	1 889	170
1 503	31 juill. 2025	Digital Turbine Inc, swap sur rendement total	12 100	1 702
3 080	31 juill. 2025	Dingdong Cayman Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	8 489	(261)
405	31 juill. 2025	Dk Tech Co Ltd, swap sur rendement total	2 564	(103)
48 000	31 juill. 2025	D-Link Corp, swap sur rendement total	38 200	(1 924)
357	31 juill. 2025	Dms Co Ltd, swap sur rendement total	2 278	37
105	31 juill. 2025	Dohwa Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	711	5
47	31 juill. 2025	Dom Development Sa, swap sur rendement total	4 357	299
101	31 juill. 2025	Donegal Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 760	(34)
5	31 juill. 2025	Dong-A St Co Ltd, swap sur rendement total	238	(3)
566	31 juill. 2025	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	4 731	429
676	31 juill. 2025	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	2 589	76
255	31 juill. 2025	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	2 023	–
643	31 juill. 2025	Doordash Inc, A, swap sur rendement total	216 281	32 498
2 190	31 juill. 2025	Douglas Elliman Inc, swap sur rendement total	6 933	(1 223)
526	31 juill. 2025	Dow Inc, swap sur rendement total	19 005	(958)
22	31 juill. 2025	Drdgold Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	400	(52)
1 239	31 juill. 2025	Dxc Technology Co, swap sur rendement total	25 850	59
78	31 juill. 2025	Dy Power Corp, swap sur rendement total	1 019	38
137	31 juill. 2025	Dypnf Co Ltd, swap sur rendement total	2 420	77
1 000	31 juill. 2025	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	1 533	170
283	31 juill. 2025	Eagle Bancorp Montana Inc, swap sur rendement total	6 437	(113)
36	31 juill. 2025	Eagle Materials Inc, swap sur rendement total	9 940	(28)
390	31 juill. 2025	Easy Bio Inc/New, swap sur rendement total	1 962	(37)
928	31 juill. 2025	Ehealth Inc, swap sur rendement total	5 508	298
776	31 juill. 2025	Elastic Nv, swap sur rendement total	89 293	2 372
7 681	31 juill. 2025	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	23 502	3 518
22	31 juill. 2025	Electronic Arts Inc, swap sur rendement total	4 794	1
3 000	31 juill. 2025	E-Life Mall Corporation, swap sur rendement total	9 998	61
4 000	31 juill. 2025	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	–	–
1 390	31 juill. 2025	Emergent Biosolutions Inc, swap sur rendement total	12 101	71
739	31 juill. 2025	Emkorea Co Ltd, swap sur rendement total	1 658	101
650	31 juill. 2025	Empresa Nacional De Telecom, swap sur rendement total	2 857	253
1 632	31 juill. 2025	Enea Sa, swap sur rendement total	12 085	1 816
1 420	31 juill. 2025	Engie Energia Chile Sa, swap sur rendement total	2 704	127
38	31 juill. 2025	Enhabit Inc, swap sur rendement total	500	(47)
28	31 juill. 2025	Enova International Inc, swap sur rendement total	4 261	707
117	31 juill. 2025	Enphase Energy Inc, swap sur rendement total	6 330	(150)
73	31 juill. 2025	Enterprise Financial Service, swap sur rendement total	5 488	196
250	31 juill. 2025	Epam Systems Inc, swap sur rendement total	60 318	537
29	31 juill. 2025	Equinix Inc, swap sur rendement total	31 477	(3 807)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
15	31 juill. 2025	Equity Bancshares Inc, cat. A, swap sur rendement total	838	38
9	31 juill. 2025	Erie Indemnity Company, cat. A, swap sur rendement total	4 259	(163)
40	31 juill. 2025	Essential Properties Realty, swap sur rendement total	1 758	(23)
53	31 juill. 2025	Ethan Allen Interiors Inc, swap sur rendement total	2 014	118
871	31 juill. 2025	Etsy Inc, swap sur rendement total	59 614	(6 356)
800	31 juill. 2025	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	4 062	458
760	31 juill. 2025	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	29 957	5 496
3 846	31 juill. 2025	Eventbrite Inc, cat. A, swap sur rendement total	13 802	1 331
583	31 juill. 2025	Everquote Inc, cat. A, swap sur rendement total	19 235	833
3 651	31 juill. 2025	Evolent Health Inc, A, swap sur rendement total	56 095	18 847
1 721	31 juill. 2025	Exact Sciences Corp, swap sur rendement total	124 789	(7 844)
24	31 juill. 2025	Exelixis Inc, swap sur rendement total	1 443	(58)
1 198	31 juill. 2025	Expensify Inc, A swap sur rendement total	4 234	609
151	31 juill. 2025	Extreme Networks Inc, swap sur rendement total	3 698	458
295	31 juill. 2025	Ezcorp Inc, cat. A, swap sur rendement total	5 587	154
95	31 juill. 2025	F5 Networks Inc, swap sur rendement total	38 152	1 027
14 000	31 juill. 2025	Far Eastone Telecomm Co Ltd, swap sur rendement total	58 551	2 801
3 181	31 juill. 2025	Fastly Inc, cat. A, swap sur rendement total	30 644	(1 069)
1 693	31 juill. 2025	Fawaz Abdulaziz Alhokair & C, swap sur rendement total	15 165	3 951
2	31 juill. 2025	Fine Semitech Corp, swap sur rendement total	37	3
43	31 juill. 2025	First Bank/Hamilton Nj, swap sur rendement total	908	52
7	31 juill. 2025	First Community Bankshares, swap sur rendement total	374	14
2 000	31 juill. 2025	First Financial Holding Co, swap sur rendement total	2 712	240
264	31 juill. 2025	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	9 020	(593)
705	31 juill. 2025	Firstec Co Ltd, swap sur rendement total	2 736	(53)
27	31 juill. 2025	Five9 Inc, swap sur rendement total	976	(5)
1 405	31 juill. 2025	Fiverr International Ltd, swap sur rendement total	56 229	(6 166)
26	31 juill. 2025	Flotek Industries Inc, swap sur rendement total	524	1
2 833	31 juill. 2025	Flywire Corp, avec droit de vote, swap sur rendement total	45 228	3 521
8 000	31 juill. 2025	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	10 418	783
8 000	31 juill. 2025	Formosan Rubber Group Inc, swap sur rendement total	9 799	155
1 898	31 juill. 2025	Four Corners Property Trust, swap sur rendement total	70 611	(1 151)
171	31 juill. 2025	Fox Corp, cat. A, swap sur rendement total	13 076	198
408	31 juill. 2025	Fox Corp, cat. B, swap sur rendement total	28 743	831
7 000	31 juill. 2025	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	101 870	5 466
130	31 juill. 2025	Franklin Financial Services, swap sur rendement total	6 142	(410)
1 101	31 juill. 2025	Franklin Resources Inc, swap sur rendement total	36 311	1 064
675	31 juill. 2025	Freeport-Mcmoran Inc, swap sur rendement total	39 927	4 350
178	31 juill. 2025	Freshworks Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 621	(101)
718	31 juill. 2025	Frontdoor Inc, swap sur rendement total	57 744	3 647
341	31 juill. 2025	Fulcrum Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 201	(57)
641	31 juill. 2025	Fulgent Genetics Inc, swap sur rendement total	17 388	(800)
939	31 juill. 2025	Futu Holdings Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	158 352	27 226
309	31 juill. 2025	Gaeasoft, swap sur rendement total	3 719	734
316	31 juill. 2025	Gail India Ltd, actions ord., S, CIAÉ, swap sur rendement total	5 735	111
89	31 juill. 2025	Gatx Corp, swap sur rendement total	18 648	(372)
6 000	31 juill. 2025	Gem Services Inc/Tw, swap sur rendement total	18 484	(258)
2 000	31 juill. 2025	Gemtek Technology Corp, swap sur rendement total	2 446	12
502	31 juill. 2025	Genesis Healthcare Inc, swap sur rendement total	20 138	556
388	31 juill. 2025	Genie Music Corp, swap sur rendement total	847	(21)
14 300	31 juill. 2025	Gentera Sab De Cv, swap sur rendement total	41 682	2 940
383	31 juill. 2025	Genworth Financial Inc, cat. A, swap sur rendement total	4 066	368
50	31 juill. 2025	Gibraltar Industries Inc, swap sur rendement total	4 025	14
269	31 juill. 2025	Gitlab Inc, cat. A, swap sur rendement total	16 558	(1 390)
5	31 juill. 2025	Glaukos Corp, swap sur rendement total	705	56
268	31 juill. 2025	Global Tax Free Co Ltd, swap sur rendement total	1 870	292
1 112	31 juill. 2025	Globalstar Inc, swap sur rendement total	35 733	7 622
8	31 juill. 2025	Globe Life Inc, swap sur rendement total	1 357	18
1 187	31 juill. 2025	Gogo Inc, swap sur rendement total	23 777	4 422
12	31 juill. 2025	Goldman Sachs Group Inc, swap sur rendement total	11 589	570
4 000	31 juill. 2025	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	8 359	491
2 055	31 juill. 2025	Goodrx Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	13 964	2 935
19 832	31 juill. 2025	Grab Holdings Ltd, cat. A, swap sur rendement total	136 116	3 854

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
468	31 juill. 2025	Graham Corp, swap sur rendement total	31 616	6 346
38	31 juill. 2025	Great Lakes Dredge & Dock Co, swap sur rendement total	632	50
4	31 juill. 2025	Great Southern Bancorp Inc, swap sur rendement total	323	17
5 000	31 juill. 2025	Greatek Electronics Inc, swap sur rendement total	13 466	453
44	31 juill. 2025	Greenlight Capital Re Ltd, A, swap sur rendement total	863	(7)
618	31 juill. 2025	Grid Dynamics Holdings Inc, swap sur rendement total	9 740	(865)
407	31 juill. 2025	Groupon Inc, swap sur rendement total	18 577	2 341
800	31 juill. 2025	Grupo Aeroportuario Del Cent, swap sur rendement total	14 338	749
1 388	31 juill. 2025	Grupo Argos Sa, swap sur rendement total	10 230	410
403	31 juill. 2025	Grupo Argos Sa, actions priv., swap sur rendement total	2 225	56
9 626	31 juill. 2025	Grupo Aval Acciones Sa, actions priv., swap sur rendement total	1 839	(12)
900	31 juill. 2025	Grupo Cementos Chihuahua, swap sur rendement total	11 743	279
100	31 juill. 2025	Grupo Financiero Banorte, O, swap sur rendement total	1 247	25
2 500	31 juill. 2025	Grupo Mexico Sab De Cv, série B, swap sur rendement total	20 660	1 833
12 600	31 juill. 2025	Grupo Televisa Sab, série Cpo, swap sur rendement total	7 650	478
800	31 juill. 2025	Guangzhou Jointas Chemical, A, swap sur rendement total	951	8
7 600	31 juill. 2025	Guangzhou Seagull Kitchen, A, swap sur rendement total	5 139	168
4	31 juill. 2025	Guidewire Software Inc, swap sur rendement total	1 285	102
245	31 juill. 2025	Gulf Insurance Group, swap sur rendement total	2 366	74
290	31 juill. 2025	Gulf Island Fabrication Inc, swap sur rendement total	2 631	82
125	31 juill. 2025	H.S. Industries Co Ltd, swap sur rendement total	589	(7)
221	31 juill. 2025	Haesung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	1 720	(59)
198	31 juill. 2025	Hallador Energy Co, swap sur rendement total	4 277	(400)
261	31 juill. 2025	Hanil Cement Co Ltd, swap sur rendement total	4 678	289
60	31 juill. 2025	Hanil Hyundai Cement Co Ltd, swap sur rendement total	1 155	157
1 792	31 juill. 2025	Hanjin Heavy Indus & Const, swap sur rendement total	14 362	1 521
53	31 juill. 2025	Hanwha Aerospace Co Ltd, swap sur rendement total	45 310	972
1	31 juill. 2025	Hanwha Aerospace Co, droits, swap sur rendement total	273	273
85	31 juill. 2025	Hanwha Corporation-3P, swap sur rendement total	3 436	901
186	31 juill. 2025	Hanwha Investment & Securiti, swap sur rendement total	1 239	119
14 100	31 juill. 2025	Hap Seng Plantations Hldgs, swap sur rendement total	8 225	16
1 516	31 juill. 2025	Harim Co Ltd, swap sur rendement total	4 723	(9)
453	31 juill. 2025	Harmonic Inc, swap sur rendement total	5 854	208
89	31 juill. 2025	Harmony Biosciences Holdings, swap sur rendement total	3 838	(367)
6	31 juill. 2025	Hca Healthcare Inc, swap sur rendement total	3 136	31
21	31 juill. 2025	Hci Group Inc, swap sur rendement total	4 361	(505)
653	31 juill. 2025	Health Catalyst Inc, swap sur rendement total	3 359	(39)
844	31 juill. 2025	Healthcare Services Group, swap sur rendement total	17 309	1 012
2 726	31 juill. 2025	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	8 258	(664)
1 799	31 juill. 2025	Herbalife Nutrition Ltd, swap sur rendement total	21 160	1 923
177	31 juill. 2025	Herc Holdings Inc, swap sur rendement total	31 805	1 734
2 769	31 juill. 2025	Heritage Insurance Holdings, swap sur rendement total	94 231	1 456
1 000	31 juill. 2025	Him International Music Inc, swap sur rendement total	4 350	(209)
1 352	31 juill. 2025	Hims & Hers Health Inc, swap sur rendement total	91 963	(11 074)
335	31 juill. 2025	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	12 767	1 959
353	31 juill. 2025	Horace Mann Educators, swap sur rendement total	20 697	(307)
1 036	31 juill. 2025	Host Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	21 996	20
3 000	31 juill. 2025	Hsing Ta Cement Co Ltd, swap sur rendement total	2 360	(22)
34	31 juill. 2025	Hunt (Jb) Transprt Svcs Inc, swap sur rendement total	6 662	178
136	31 juill. 2025	Huuuge Inc, swap sur rendement total	932	45
46	31 juill. 2025	Hyundai Engineering & Const, swap sur rendement total	3 640	28
130	31 juill. 2025	Hyundai Heavy Industries Co, swap sur rendement total	56 158	1 820
782	31 juill. 2025	Hyundai Livart Co Ltd, swap sur rendement total	6 212	107
149	31 juill. 2025	Hyundai Mipo Dockyard, swap sur rendement total	31 695	3 096
330	31 juill. 2025	Hyundai Rotem Company, swap sur rendement total	65 372	12 446
411	31 juill. 2025	Icf International Inc, swap sur rendement total	47 585	(774)
78	31 juill. 2025	Idacorp Inc, swap sur rendement total	12 287	(420)
34	31 juill. 2025	Idt Corp, cat. B, swap sur rendement total	3 170	95
178	31 juill. 2025	Illumina Inc, swap sur rendement total	23 173	3 127
2 923	31 juill. 2025	Immunovant Inc, swap sur rendement total	63 815	4 366
102	31 juill. 2025	Incyte Corp, swap sur rendement total	9 478	120
500	31 juill. 2025	Industrias Penoles Sab De Cv, swap sur rendement total	18 968	4 345
2 402	31 juill. 2025	Informatica Inc, cat. A, swap sur rendement total	79 808	830

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
18 000	31 juill. 2025	Infortrend Technology Inc, swap sur rendement total	18 736	(742)
204	31 juill. 2025	Infusystem Holdings Inc, swap sur rendement total	1 737	122
237	31 juill. 2025	Ingles Markets Inc, cat. A, swap sur rendement total	20 496	280
1 200	31 juill. 2025	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	3 244	(101)
1 391	31 juill. 2025	Innovative Solutions & Supp, swap sur rendement total	26 345	5 030
337	31 juill. 2025	Inogen Inc, swap sur rendement total	3 233	268
6 098	31 juill. 2025	Inscobee Inc, swap sur rendement total	9 074	61
643	31 juill. 2025	Insmed Inc, swap sur rendement total	88 299	26 365
232	31 juill. 2025	Inspire Medical Systems Inc, swap sur rendement total	41 081	(2 818)
6 030	31 juill. 2025	Intel Corp, swap sur rendement total	184 306	22 658
8	31 juill. 2025	Inter Cars Sa, swap sur rendement total	1 699	63
401	31 juill. 2025	Interactive Brokers Gro, cat. A, swap sur rendement total	30 318	1 573
76	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	639	18
425	31 juill. 2025	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	2 395	515
1 524	31 juill. 2025	Inversiones La Construccion, swap sur rendement total	23 945	(1 347)
288	31 juill. 2025	Invesco Ltd, swap sur rendement total	6 197	430
25	31 juill. 2025	Investar Holding Corp, swap sur rendement total	663	12
1 268	31 juill. 2025	Ionis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	68 360	10 165
1 581	31 juill. 2025	Ionq Inc, swap sur rendement total	92 698	5 673
493	31 juill. 2025	Iqvia Holdings Inc, swap sur rendement total	106 011	11 244
61	31 juill. 2025	Irhythm Technologies Inc, swap sur rendement total	12 815	1 078
5 800	31 juill. 2025	Ironwood Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	5 676	918
4 000	31 juill. 2025	I-Sheng Electric Wire & Cabl, swap sur rendement total	9 727	167
20	31 juill. 2025	Itron Inc, swap sur rendement total	3 592	426
131	31 juill. 2025	J & J Snack Foods Corp, swap sur rendement total	20 272	(389)
9 600	31 juill. 2025	J Resources Asia Pasifik Tbk, swap sur rendement total	369	(58)
2 548	31 juill. 2025	Jadwa Reit Saudi Fund, swap sur rendement total	9 919	432
914	31 juill. 2025	Jamf Holding Corp, swap sur rendement total	11 860	(1 280)
33 000	31 juill. 2025	Jaya Tiasa Holdings Bhd, swap sur rendement total	11 764	(627)
174	31 juill. 2025	Jazz Pharmaceuticals Plc, swap sur rendement total	25 195	(556)
648	31 juill. 2025	Jeld-Wen Holding Inc, swap sur rendement total	3 466	227
726	31 juill. 2025	Jfrog Ltd, swap sur rendement total	43 469	912
432	31 juill. 2025	Jin Air Co Ltd, swap sur rendement total	4 020	(56)
2 488	31 juill. 2025	Js Corp/Kr, swap sur rendement total	28 493	(41)
6	31 juill. 2025	Kakaopay Corp, swap sur rendement total	464	93
324	31 juill. 2025	Kangwon Land Inc, swap sur rendement total	5 977	3
2 283	31 juill. 2025	Kar Auction Services Inc, swap sur rendement total	76 166	4 479
418	31 juill. 2025	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	9 945	687
6 444	31 juill. 2025	Kec Corp, swap sur rendement total	5 152	341
1 000	31 juill. 2025	Kedge Construction Co Ltd, swap sur rendement total	3 827	144
15	31 juill. 2025	Kemper Corp, swap sur rendement total	1 321	12
5 500	31 juill. 2025	Kerjaya Prospek Group Bhd, swap sur rendement total	3 690	(109)
1 015	31 juill. 2025	Keros Therapeutics Inc, swap sur rendement total	18 489	(1 290)
11 000	31 juill. 2025	Kerry Tj Logistics Co Ltd, swap sur rendement total	18 218	(256)
148	31 juill. 2025	Keysight Technologies In, swap sur rendement total	33 091	1 203
78	31 juill. 2025	Kgmobilians Co Ltd, swap sur rendement total	428	(11)
701	31 juill. 2025	Kinetik Holdings Inc, A, swap sur rendement total	42 134	(622)
915	31 juill. 2025	Kiniksa Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	34 546	266
1 000	31 juill. 2025	Kinko Optical Co Ltd, swap sur rendement total	1 158	(46)
160	31 juill. 2025	Kisco Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	4 279	451
3	31 juill. 2025	Kiwoom Securities Co Ltd, swap sur rendement total	693	(6)
2 791	31 juill. 2025	Kohat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	5 090	(134)
65	31 juill. 2025	Kolmar Korea Co Ltd, swap sur rendement total	6 540	706
36	31 juill. 2025	Kolon Corp, swap sur rendement total	1 847	514
61	31 juill. 2025	Kolon Global Corp, swap sur rendement total	620	44
58	31 juill. 2025	Kolon Life Science Inc, swap sur rendement total	2 058	258
387	31 juill. 2025	Koninklijke Philips Nvr- Ny, swap sur rendement total	12 663	454
25	31 juill. 2025	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	2 112	132
5	31 juill. 2025	Korea Investment Holdings Co, swap sur rendement total	704	(8)
99	31 juill. 2025	Korea Shipbuilding & Offshor, swap sur rendement total	36 529	4 826
6 275	31 juill. 2025	Kot Addu Power Company Ltd, swap sur rendement total	995	8
24	31 juill. 2025	Kpx Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	1 161	57
16	31 juill. 2025	Kratos Defense & Security, swap sur rendement total	1 014	119

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
1 400	31 juill. 2025	Krungthai Card Pcl, swap sur rendement total	1 413	(108)
446	31 juill. 2025	Kthitel Co Ltd, swap sur rendement total	2 334	285
235	31 juill. 2025	Kumho Industrial Co Ltd - swap sur rendement total	798	12
3 000	31 juill. 2025	Kung Long Batteries Industri, swap sur rendement total	19 534	(300)
621	31 juill. 2025	Kyndryl Holdings Inc, swap sur rendement total	35 555	2 356
1 000	31 juill. 2025	L&K Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	14 306	(1 272)
1 198	31 juill. 2025	Ladder Capital Corp-Reit, swap sur rendement total	17 949	285
1 293 039	31 juill. 2025	Latam Airlines Group Sa, swap sur rendement total	35 723	2 087
6	31 juill. 2025	Lci Industries, swap sur rendement total	747	24
158	31 juill. 2025	Leadcorp Inc/The, swap sur rendement total	777	(131)
3 327	31 juill. 2025	Leggett & Platt Inc, swap sur rendement total	40 721	(570)
65	31 juill. 2025	Lendingclub Corp, swap sur rendement total	1 067	174
1 000	31 juill. 2025	Leofoo Development, swap sur rendement total	859	(6)
78	31 juill. 2025	Lg Uplus Corp, swap sur rendement total	1 124	33
45	31 juill. 2025	Lifemd Inc, swap sur rendement total	836	84
392	31 juill. 2025	Lifeway Foods Inc, swap sur rendement total	13 185	1 056
110	31 juill. 2025	Lig Nex1 Co Ltd, swap sur rendement total	59 883	11 871
21	31 juill. 2025	Light & Wonder Inc, swap sur rendement total	2 758	168
12	31 juill. 2025	Lincoln Educational Services, swap sur rendement total	377	(14)
535	31 juill. 2025	Lindblad Expeditions Holding, swap sur rendement total	8 519	827
69	31 juill. 2025	Lionsgate Studios Corp, swap sur rendement total	547	(136)
558	31 juill. 2025	Livanova Plc, swap sur rendement total	34 278	1 229
345	31 juill. 2025	Live Nation Entertainment In, swap sur rendement total	71 215	3 463
123	31 juill. 2025	Liveramp Holdings Inc, swap sur rendement total	5 545	57
3 000	31 juill. 2025	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	2 296	(140)
31	31 juill. 2025	Lotte Tour Development Co Lt, swap sur rendement total	554	36
707	31 juill. 2025	Lowe'S Cos Inc, swap sur rendement total	214 038	(4 275)
1 134	31 juill. 2025	Ls Cable & System Asia Ltd, swap sur rendement total	39 499	2 888
288	31 juill. 2025	Lsi Industries Inc, swap sur rendement total	6 685	268
374	31 juill. 2025	Lubelski Wegiel Bogdanka Sa, swap sur rendement total	3 320	53
2 088	31 juill. 2025	Lucky Cement, swap sur rendement total	3 566	174
13 768	31 juill. 2025	Lumen Technologies Inc, swap sur rendement total	82 285	8 172
66	31 juill. 2025	Lumentum Holdings Inc, swap sur rendement total	8 561	1 759
39	31 juill. 2025	M & T Bank Corp, swap sur rendement total	10 323	55
1 577	31 juill. 2025	Macrogenics Inc, swap sur rendement total	2 604	(333)
10 000	31 juill. 2025	Macronix International, swap sur rendement total	9 919	(34)
159	31 juill. 2025	Madrigal Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	65 659	5 737
13	31 juill. 2025	Manhattan Associates Inc, swap sur rendement total	3 503	103
9	31 juill. 2025	Marathon Petroleum Corp, swap sur rendement total	2 040	(97)
36 980	31 juill. 2025	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	73 937	9 661
141	31 juill. 2025	Marketaxess Holdings Inc, swap sur rendement total	42 969	1 183
195	31 juill. 2025	Marqeta Inc, A, swap sur rendement total	1 551	115
1 927	31 juill. 2025	Marvell Technology Group Ltd, swap sur rendement total	203 515	43 899
44 400	31 juill. 2025	Matahari Department Store Tb, swap sur rendement total	6 324	(181)
29	31 juill. 2025	Matrix Service Co, swap sur rendement total	535	49
71	31 juill. 2025	Matthews Intl Corp, cat. A, swap sur rendement total	2 316	230
8 429	31 juill. 2025	Mcb Bank Ltd, swap sur rendement total	11 685	387
462	31 juill. 2025	Mdu Resources Group Inc, swap sur rendement total	10 591	(285)
95	31 juill. 2025	Medallion Financial Corp, swap sur rendement total	1 235	43
629	31 juill. 2025	Mediaalpha Inc, cat. A, swap sur rendement total	9 398	612
2 000	31 juill. 2025	Mediatek Inc, swap sur rendement total	116 692	1 428
134	31 juill. 2025	Medpace Holdings Inc, swap sur rendement total	57 387	3 252
479	31 juill. 2025	Meezan Bank Ltd, swap sur rendement total	765	45
92	31 juill. 2025	Melco Resorts & Entert, CAAÉ, swap sur rendement total	908	115
29	31 juill. 2025	Mercantile Bank Corp, swap sur rendement total	1 836	83
1 000	31 juill. 2025	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	574	(19)
260	31 juill. 2025	Mercury Systems Inc, swap sur rendement total	19 108	751
263	31 juill. 2025	Meritz Financial Group Inc, swap sur rendement total	29 828	677
120	31 juill. 2025	Metlife Inc, swap sur rendement total	13 168	218
10	31 juill. 2025	Metrocity Bankshares Inc, swap sur rendement total	390	7
148	31 juill. 2025	Mgm Resorts International, swap sur rendement total	6 945	479
65	31 juill. 2025	Middlesex Water Co, swap sur rendement total	4 805	(353)
31	31 juill. 2025	Midland States Bancorp Inc, swap sur rendement total	733	16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
62	31 juill. 2025	Mirae Asset Daewoo Co Ltd, swap sur rendement total	1 341	264
28	31 juill. 2025	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	178	22
916	31 juill. 2025	Mirum Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	63 606	7 837
2 179	31 juill. 2025	Mission Produce Inc, swap sur rendement total	34 846	1 483
38	31 juill. 2025	Mitek Systems Inc, swap sur rendement total	513	25
115	31 juill. 2025	Molson Coors Beverage Co, B, swap sur rendement total	7 546	4
91	31 juill. 2025	Mongodb Inc, swap sur rendement total	26 074	(427)
323	31 juill. 2025	Monro Inc, swap sur rendement total	6 571	(209)
16	31 juill. 2025	Montrose Environmental Group, swap sur rendement total	478	50
114	31 juill. 2025	Morgan Stanley, swap sur rendement total	21 911	1 511
236	31 juill. 2025	Mp Materials Corp, swap sur rendement total	10 714	1 135
2 000	31 juill. 2025	Mpi Corp, swap sur rendement total	88 219	12 737
576	31 juill. 2025	Muhak Co Ltd, swap sur rendement total	4 512	(72)
2 772	31 juill. 2025	Myriad Genetics Inc, swap sur rendement total	20 085	4 179
111	31 juill. 2025	Nahdi Medical Co, swap sur rendement total	5 157	214
141	31 juill. 2025	Natera Inc, swap sur rendement total	32 503	2 047
175	31 juill. 2025	National Beverage Corp, swap sur rendement total	10 325	(514)
5	31 juill. 2025	Natural Grocers By Vitamin C, swap sur rendement total	268	(67)
370	31 juill. 2025	Natures Sunshine Prods Inc, swap sur rendement total	7 467	(366)
340	31 juill. 2025	Ncino Inc, swap sur rendement total	12 976	731
547	31 juill. 2025	Nektar Therapeutics, swap sur rendement total	19 286	11 147
4	31 juill. 2025	Nelnet Inc, cat. A, swap sur rendement total	661	25
19 700	31 juill. 2025	Nemak Sab De Cv, swap sur rendement total	4 612	223
2 321	31 juill. 2025	Nerdwallet Inc, cat. A, swap sur rendement total	34 742	1 248
710	31 juill. 2025	Netapp Inc, swap sur rendement total	103 225	6 656
62	31 juill. 2025	Netflix Inc, swap sur rendement total	113 289	10 743
1 688	31 juill. 2025	Netscout Systems Inc, swap sur rendement total	57 144	4 330
767	31 juill. 2025	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	131 544	2 328
22	31 juill. 2025	Nh Investment & Securities C, swap sur rendement total	443	(3)
124	31 juill. 2025	Nhn Kcp Corp, swap sur rendement total	1 371	85
1 944	31 juill. 2025	Niagen Bioscience Inc, swap sur rendement total	38 224	9 423
191	31 juill. 2025	Nice Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 434	47
181	31 juill. 2025	Nl Industries, swap sur rendement total	1 581	(226)
98	31 juill. 2025	Noroo Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 391	563
12	31 juill. 2025	Northrim Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 527	22
283	31 juill. 2025	Northwest Natural Holding Co, swap sur rendement total	15 338	(540)
1 000	31 juill. 2025	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	7 844	205
514	31 juill. 2025	Novarex Co Ltd, swap sur rendement total	10 219	1 963
484	31 juill. 2025	Novocure Ltd, swap sur rendement total	11 755	(903)
221	31 juill. 2025	Nrg Energy Inc, swap sur rendement total	48 424	(1 184)
491	31 juill. 2025	Nu Skin Enterprises Inc, A, swap sur rendement total	5 353	(449)
566	31 juill. 2025	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	59 035	(329)
993	31 juill. 2025	Nvidia Corp, swap sur rendement total	214 082	28 388
16 500	31 juill. 2025	O.S.K. Holdings Bhd, swap sur rendement total	6 256	99
113	31 juill. 2025	Office Depot Inc, swap sur rendement total	2 795	250
3 856	31 juill. 2025	Oil & Gas Development Co Ltd, swap sur rendement total	4 089	153
12	31 juill. 2025	Oil-Dri Corp Of America, swap sur rendement total	966	142
340	31 juill. 2025	Okta Inc, swap sur rendement total	46 379	(1 739)
1 861	31 juill. 2025	Omnicell Inc, swap sur rendement total	74 656	(2 062)
79	31 juill. 2025	Omnicom Group, swap sur rendement total	7 755	68
225	31 juill. 2025	One Gas Inc, swap sur rendement total	22 062	(973)
306	31 juill. 2025	Onto Innovation Inc, swap sur rendement total	42 142	3 348
16	31 juill. 2025	Ooma Inc, swap sur rendement total	282	(17)
2 619	31 juill. 2025	Oportun Financial Corp, swap sur rendement total	25 587	1 737
5	31 juill. 2025	Oppenheimer Holdings, cat. A, swap sur rendement total	449	2
24	31 juill. 2025	Optimizerx Corp, swap sur rendement total	442	43
212	31 juill. 2025	Option Care Health Inc, swap sur rendement total	9 396	(92)
2 616	31 juill. 2025	Organogenesis Holdings Inc, swap sur rendement total	13 064	3 193
22 085	31 juill. 2025	Orientbio Inc, swap sur rendement total	17 812	(7 496)
185	31 juill. 2025	Oscar Health Inc, cat. A, swap sur rendement total	5 412	1 872
11	31 juill. 2025	Otter Tail Corp, swap sur rendement total	1 157	(6)
806	31 juill. 2025	Owens & Minor Inc, swap sur rendement total	10 008	2 724
4 000	31 juill. 2025	Pacific Hospital Supply Co, swap sur rendement total	17 793	935

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
311	31 juill. 2025	Pacira Biosciences Inc, swap sur rendement total	10 142	(863)
1 481	31 juill. 2025	Pakistan Petroleum Ltd, swap sur rendement total	1 212	23
22	31 juill. 2025	Palomar Holdings Inc, swap sur rendement total	4 630	(574)
293	31 juill. 2025	Panagene Inc, swap sur rendement total	585	(130)
315	31 juill. 2025	Paramount Group Inc, swap sur rendement total	2 622	9
18	31 juill. 2025	Parsons Corp, swap sur rendement total	1 763	115
34	31 juill. 2025	Paylocity Holding Corp, swap sur rendement total	8 406	(483)
214	31 juill. 2025	Paymentus Holdings Inc, A, swap sur rendement total	9 563	(1 628)
10 000	31 juill. 2025	Pchome Online Inc, swap sur rendement total	16 057	(1 113)
1 066	31 juill. 2025	Pdf Solutions Inc, swap sur rendement total	31 098	5 262
777	31 juill. 2025	Pdl Community Bancorp, swap sur rendement total	14 673	426
432	31 juill. 2025	Peabody Energy Corp, swap sur rendement total	7 911	113
15 900	31 juill. 2025	Pecca Group Bhd, swap sur rendement total	8 193	725
156	31 juill. 2025	Pegasystems Inc, swap sur rendement total	11 522	1 011
11 691	31 juill. 2025	Peloton Interactive Inc, A, swap sur rendement total	110 709	(2 911)
18	31 juill. 2025	Penguin Solutions Inc, swap sur rendement total	487	49
1 352	31 juill. 2025	Perrigo Co Plc, swap sur rendement total	49 293	(1 047)
50	31 juill. 2025	Personalis Inc, swap sur rendement total	448	131
12 374	31 juill. 2025	Petco Health And Wellness Co, swap sur rendement total	47 783	(14 394)
25	31 juill. 2025	Pharma Research Products Co, swap sur rendement total	12 438	567
1 000	31 juill. 2025	Pharmaessentia Corp, swap sur rendement total	25 579	2 705
192	31 juill. 2025	Pharmicell Co Ltd, swap sur rendement total	2 571	227
3 000	31 juill. 2025	Phison Electronics Corp, swap sur rendement total	70 435	860
143	31 juill. 2025	Phreesia Inc, swap sur rendement total	5 553	752
2 583	31 juill. 2025	Planet Labs Pbc, swap sur rendement total	21 499	6 109
7	31 juill. 2025	Plexus Corp, swap sur rendement total	1 292	34
2 000	31 juill. 2025	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	4 271	(226)
45	31 juill. 2025	Poongsan Corp, swap sur rendement total	5 839	2 864
388	31 juill. 2025	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	17 934	5 002
2 462	31 juill. 2025	Porch Group Inc, swap sur rendement total	39 607	8 179
551	31 juill. 2025	Potlatchdeltic Corp, swap sur rendement total	28 848	(836)
16 000	31 juill. 2025	Pou Chen, swap sur rendement total	23 114	275
81 300	31 juill. 2025	Pp Persero Tbk Pt, swap sur rendement total	2 992	(110)
4 600	31 juill. 2025	Premier Marketing Pcl, swap sur rendement total	2 069	(97)
64	31 juill. 2025	Proassurance Corp, swap sur rendement total	1 994	(39)
2 600	31 juill. 2025	Profarma Distribuidora, swap sur rendement total	5 838	402
932	31 juill. 2025	Prog Holdings Inc, swap sur rendement total	37 325	529
205	31 juill. 2025	Progress Software Corp, swap sur rendement total	17 857	576
692	31 juill. 2025	Progyny Inc, swap sur rendement total	20 773	399
970	31 juill. 2025	Pros Holdings Inc, swap sur rendement total	20 727	(2 583)
595	31 juill. 2025	Proto Labs Inc, swap sur rendement total	32 508	2 376
272	31 juill. 2025	Provident Financial Hldgs, swap sur rendement total	5 753	9
6	31 juill. 2025	Prudential Financial Inc, swap sur rendement total	880	(8)
91 600	31 juill. 2025	Pt Digital Mediatama Maxima, swap sur rendement total	2 832	(352)
500	31 juill. 2025	Ptt Explor & Prod Public Co, swap sur rendement total	2 302	161
766	31 juill. 2025	Pulmonx Corp, swap sur rendement total	2 707	(835)
667	31 juill. 2025	Pure Storage Inc, cat. A, swap sur rendement total	52 405	3 407
12	31 juill. 2025	Qcr Holdings Inc, swap sur rendement total	1 113	7
388	31 juill. 2025	Qualys Inc, swap sur rendement total	75 639	2 023
22	31 juill. 2025	Quanta Services Inc, swap sur rendement total	11 350	1 012
512	31 juill. 2025	Quidel Corp, swap sur rendement total	20 134	(1 370)
342	31 juill. 2025	Radian Group Inc, swap sur rendement total	16 809	48
1 692	31 juill. 2025	Radware Ltd, swap sur rendement total	67 969	13 940
2 600	31 juill. 2025	Randon Participacoes Sa, actions priv., swap sur rendement total	5 819	163
22	31 juill. 2025	Rbb Bancorp, swap sur rendement total	517	5
1 568	31 juill. 2025	Realreal Inc/The, swap sur rendement total	10 248	(1 884)
6 000	31 juill. 2025	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	158 794	10 287
1 000	31 juill. 2025	Rechi Precision Co Ltd, swap sur rendement total	1 137	(222)
83	31 juill. 2025	Red River Bancshares Inc, swap sur rendement total	6 648	274
10 700	31 juill. 2025	Regional Container Line Pcl, swap sur rendement total	11 584	(156)
989	31 juill. 2025	Remitly Global Inc, swap sur rendement total	25 330	(3 599)
94	31 juill. 2025	Renaissancere Holdings Ltd, swap sur rendement total	31 155	(952)
77	31 juill. 2025	Rent-A-Center Inc, swap sur rendement total	2 678	259

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
958	31 juill. 2025	Repro Medsystems Inc, swap sur rendement total	4 680	1 138
11	31 juill. 2025	Resmed Inc, swap sur rendement total	3 872	185
149	31 juill. 2025	Revolution Medicines Inc, swap sur rendement total	7 480	(566)
114	31 juill. 2025	Revvity Inc, swap sur rendement total	15 045	960
44	31 juill. 2025	Rhythm Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	3 794	(9)
86	31 juill. 2025	Ribbon Communications Inc, swap sur rendement total	471	73
404	31 juill. 2025	Rimini Street Inc, swap sur rendement total	2 078	391
1 935	31 juill. 2025	Ring Energy Inc, swap sur rendement total	2 096	142
605	31 juill. 2025	Ringcentral Inc, cat. A, swap sur rendement total	23 404	1 921
1 000	31 juill. 2025	Ritek Corporation, swap sur rendement total	469	13
2 236	31 juill. 2025	Rivian Automotive Inc, A, swap sur rendement total	41 921	(2 570)
1 283	31 juill. 2025	Roblox Corp, cat. A, swap sur rendement total	184 169	31 291
2 067	31 juill. 2025	Rocket Lab Usa Inc, swap sur rendement total	100 886	22 564
1 121	31 juill. 2025	Roku Inc, swap sur rendement total	134 437	23 157
34	31 juill. 2025	Root Inc/Oh, cat. A, swap sur rendement total	5 937	(162)
172	31 juill. 2025	Ross Stores Inc, swap sur rendement total	29 942	(179)
25	31 juill. 2025	S&T Dynamics Co Ltd, swap sur rendement total	1 300	254
506	31 juill. 2025	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	29 587	3 426
182	31 juill. 2025	Sabra Health Care Reit Inc, swap sur rendement total	4 579	223
4 895	31 juill. 2025	Sabre Corp, swap sur rendement total	21 106	4 216
187	31 juill. 2025	Sally Beauty Holdings Inc, swap sur rendement total	2 363	132
80	31 juill. 2025	Samchully Co Ltd, swap sur rendement total	10 549	(106)
58	31 juill. 2025	Samhwa Paints Industrial Co, swap sur rendement total	358	11
67	31 juill. 2025	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	754	63
121	31 juill. 2025	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	2 598	48
20 000	31 juill. 2025	San Far Property Ltd, swap sur rendement total	18 764	(546)
1 676	31 juill. 2025	Sarepta Therapeutics Inc, swap sur rendement total	39 106	(45 175)
136	31 juill. 2025	Satrec Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	6 513	(42)
228	31 juill. 2025	Saudi Arabian Fertilizer Co, swap sur rendement total	8 892	913
714	31 juill. 2025	Saudi Arabian Mining Co, swap sur rendement total	13 923	1 167
6 000	31 juill. 2025	Savior Lifetec Corp, swap sur rendement total	5 335	(571)
126	31 juill. 2025	Savola, swap sur rendement total	1 272	51
35 300	31 juill. 2025	Sawit Sumbermas Sarana Tbk P, swap sur rendement total	3 900	(246)
4 439	31 juill. 2025	Schlumberger Ltd, swap sur rendement total	206 453	4 902
610	31 juill. 2025	Science Applications Inte, swap sur rendement total	93 730	(2 786)
319	31 juill. 2025	Scorpio Tankers Inc, swap sur rendement total	17 032	(328)
659	31 juill. 2025	Sea Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	143 819	(893)
206	31 juill. 2025	Seegene Inc, swap sur rendement total	6 874	(418)
128	31 juill. 2025	Select Medical Holdings Corp, swap sur rendement total	2 651	(29)
3 047	31 juill. 2025	Selectquote Inc, swap sur rendement total	9 895	843
28	31 juill. 2025	Semrush Holdings Inc, A, swap sur rendement total	346	(32)
409	31 juill. 2025	Semtech Corp, swap sur rendement total	25 192	4 283
158	31 juill. 2025	Sentinelone Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 941	72
75	31 juill. 2025	Seoul City Gas Co Ltd, swap sur rendement total	4 332	(128)
53	31 juill. 2025	Shenandoah Telecommunication, swap sur rendement total	988	75
1 034	31 juill. 2025	Shin Poong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	15 980	3 493
189	31 juill. 2025	Shoals Technologies Group, A, swap sur rendement total	1 096	(126)
150	31 juill. 2025	Siam Wellness Group Pcl, swap sur rendement total	19	–
53	31 juill. 2025	Si-Bone Inc, swap sur rendement total	1 361	(11)
14	31 juill. 2025	Silicon Laboratories Inc, swap sur rendement total	2 815	504
254	31 juill. 2025	Silla Co Ltd, swap sur rendement total	2 556	157
100	31 juill. 2025	Simply Good Foods Co/The, swap sur rendement total	4 310	(416)
1 000	31 juill. 2025	Sinmag Equipment Corp, swap sur rendement total	6 581	(76)
5 000	31 juill. 2025	Sinon Corp, swap sur rendement total	9 744	(82)
1 000	31 juill. 2025	Sinopac Financial Holdings, swap sur rendement total	1 130	81
600	31 juill. 2025	Sinphar Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	913	6
6 000	31 juill. 2025	Sinyi Realty Co, swap sur rendement total	7 522	(211)
45	31 juill. 2025	Siriuspoint Ltd, swap sur rendement total	1 252	45
7 000	31 juill. 2025	Sirtec International Co Ltd, swap sur rendement total	9 541	205
3 600	31 juill. 2025	Sis Distribution Tha, actions étrangères, swap sur rendement total	2 800	(279)
561	31 juill. 2025	Sk Securities Co Ltd, swap sur rendement total	385	18
121	31 juill. 2025	Sk Telecom Co Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	3 855	48
85	31 juill. 2025	Skillsoft Corp, swap sur rendement total	1 852	(476)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
17	31 juill. 2025	Sm Energy Co, swap sur rendement total	573	22
26	31 juill. 2025	Smartfinancial Inc, swap sur rendement total	1 198	67
256	31 juill. 2025	Smith (A.O.) Corp, swap sur rendement total	22 904	519
10 450	31 juill. 2025	Smu Sa, swap sur rendement total	2 556	(197)
6 000	31 juill. 2025	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	9 270	(625)
8	31 juill. 2025	South Plains Financial Inc, swap sur rendement total	393	(1)
237	31 juill. 2025	Southside Bancshares Inc, swap sur rendement total	9 517	368
16	31 juill. 2025	Southwest Gas Holdings Inc, swap sur rendement total	1 624	50
7 200	31 juill. 2025	Sp Setia Bhd, swap sur rendement total	2 613	(73)
153	31 juill. 2025	Spartannash Co, swap sur rendement total	5 530	1 453
98	31 juill. 2025	Spc Samlip, swap sur rendement total	5 493	332
46	31 juill. 2025	Spigen Korea Co Ltd, swap sur rendement total	1 236	114
169	31 juill. 2025	Spok Holdings Inc, swap sur rendement total	4 077	329
8 700	31 juill. 2025	Sports Toto Bhd, swap sur rendement total	3 722	47
218	31 juill. 2025	Sportsman'S Warehouse Holdin, swap sur rendement total	1 026	39
250	31 juill. 2025	Sprout Social Inc, cat. A, swap sur rendement total	7 133	(342)
9 000	31 juill. 2025	Sri Trang Agro-Industry Pcl, swap sur rendement total	4 503	(240)
211	31 juill. 2025	Starwood Property Trust Inc, swap sur rendement total	5 917	210
5	31 juill. 2025	Starz Entertainment Corp, swap sur rendement total	110	(34)
626	31 juill. 2025	State Bank Of Indi, CIAÉ, actions ord., S, swap sur rendement total	81 403	(22)
6 883	31 juill. 2025	Stitch Fix Inc, cat. A, swap sur rendement total	34 750	(6 936)
409	31 juill. 2025	Stratasys Ltd, swap sur rendement total	6 401	615
5 701	31 juill. 2025	Sui Northern Gas Pipelines, swap sur rendement total	3 199	(17)
245	31 juill. 2025	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	2 292	176
27 000	31 juill. 2025	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	23 882	(819)
1 324	31 juill. 2025	Sunrun Inc, swap sur rendement total	14 778	1 374
1 200	31 juill. 2025	Sunway Construction Group Bh, swap sur rendement total	2 333	52
121	31 juill. 2025	Suprema Inc, swap sur rendement total	4 160	(185)
31 800	31 juill. 2025	Syarikat Takaful Malaysia Ke, swap sur rendement total	35 143	(1 681)
1 300	31 juill. 2025	Syn Prop E Tech Sa, swap sur rendement total	2 132	243
8	31 juill. 2025	Synaptics Inc, swap sur rendement total	708	64
2 000	31 juill. 2025	Syncmold Enterprise Corp, swap sur rendement total	7 036	(56)
112	31 juill. 2025	T Rowe Price Group Inc, swap sur rendement total	14 748	371
5 000	31 juill. 2025	Ta Chen Stainless Pipe Co, swap sur rendement total	8 087	(126)
925	31 juill. 2025	Taboola.Com Ltd, swap sur rendement total	4 620	(67)
9 530	31 juill. 2025	Tabuk Cement Co, swap sur rendement total	38 555	353
1	31 juill. 2025	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	987	3
27 000	31 juill. 2025	Taiwan Fire & Marine Insuran, swap sur rendement total	42 266	(411)
1 000	31 juill. 2025	Taiwan High Speed Rail Corp, swap sur rendement total	1 319	78
5 000	31 juill. 2025	Taiwan Mobile Co Ltd, swap sur rendement total	26 839	437
1 000	31 juill. 2025	Taiwan Pcb Techvest Co Ltd, swap sur rendement total	1 428	(21)
6 000	31 juill. 2025	Taiwan Sakura Corp, swap sur rendement total	23 945	586
151	31 juill. 2025	Tandem Diabetes Care Inc, swap sur rendement total	3 841	(260)
39	31 juill. 2025	Tarsus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	2 156	(138)
1 000	31 juill. 2025	Tci Co Ltd, swap sur rendement total	5 695	(117)
34	31 juill. 2025	Tectonic Therapeutic Inc, swap sur rendement total	922	(80)
312	31 juill. 2025	Teleflex Inc, swap sur rendement total	50 389	(1 796)
418	31 juill. 2025	Telephone And Data Systems, swap sur rendement total	20 293	625
654	31 juill. 2025	Telesat Corp, swap sur rendement total	21 810	7 435
9	31 juill. 2025	Teradyne Inc, swap sur rendement total	1 104	135
305	31 juill. 2025	Terreno Realty Corp, swap sur rendement total	23 539	(76)
612	31 juill. 2025	Tetra Tech Inc, swap sur rendement total	30 029	(194)
4 900	31 juill. 2025	Thaicom Pcl, swap sur rendement total	1 524	(167)
49 500	31 juill. 2025	Thaifoods Group Pcl, swap sur rendement total	9 448	(1 035)
104	31 juill. 2025	The Bank Of Princeton, swap sur rendement total	4 334	(125)
313	31 juill. 2025	Third Coast Bancshares Inc, swap sur rendement total	13 953	813
6 408	31 juill. 2025	Thredup Inc, cat. A, swap sur rendement total	65 490	2 270
11 300	31 juill. 2025	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	1 042	(82)
11	31 juill. 2025	Tko Group Holdings Inc, swap sur rendement total	2 731	92
10	31 juill. 2025	Tompkins Financial Corp, swap sur rendement total	856	15
402	31 juill. 2025	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	2 748	534
3 000	31 juill. 2025	Topco Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	38 438	2 424
12	31 juill. 2025	Tractor Supply Company, swap sur rendement total	864	68

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
168	31 juill. 2025	Travere Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 393	(62)
819	31 juill. 2025	Treace Medical Concepts Inc, swap sur rendement total	6 571	123
44	31 juill. 2025	Tri Pointe Homes Inc, swap sur rendement total	1 918	142
19	31 juill. 2025	Trico Bancshares, swap sur rendement total	1 050	12
421	31 juill. 2025	Trimble Inc, swap sur rendement total	43 647	2 514
1 530	31 juill. 2025	Ts Corporation, swap sur rendement total	4 427	57
430	31 juill. 2025	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	17 123	130
5	31 juill. 2025	Turning Point Brands Inc, swap sur rendement total	517	9
1 886	31 juill. 2025	Tutor Perini Corp, swap sur rendement total	120 386	22 582
958	31 juill. 2025	Twin Disc Inc, swap sur rendement total	11 542	2 032
92	31 juill. 2025	Txnm Energy Inc, swap sur rendement total	7 070	(72)
2 855	31 juill. 2025	Tym Corp, swap sur rendement total	15 341	844
4 000	31 juill. 2025	Ubright Optronics Corp, swap sur rendement total	14 227	(1 127)
616	31 juill. 2025	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	22 636	4 306
10 000	31 juill. 2025	Uni-President Enterprises Co, swap sur rendement total	37 808	1 393
9 674	31 juill. 2025	United Bank Ltd, swap sur rendement total	12 834	873
30	31 juill. 2025	United Natural Foods Inc, swap sur rendement total	954	(302)
400	31 juill. 2025	United Plantations Bhd, swap sur rendement total	2 855	(74)
38	31 juill. 2025	United Therapeutics Corp, swap sur rendement total	14 899	(1 452)
7 100	31 juill. 2025	United Tractors Tbk Pt, swap sur rendement total	12 797	(527)
7	31 juill. 2025	Unity Bancorp Inc, swap sur rendement total	450	26
4 746	31 juill. 2025	Unity Software Inc, swap sur rendement total	156 717	(11 964)
303	31 juill. 2025	Universal Corp/Va, swap sur rendement total	24 079	(3 060)
594	31 juill. 2025	Universal Electronics Inc, swap sur rendement total	5 366	(10)
332	31 juill. 2025	Universal Insurance Holdings, swap sur rendement total	12 562	226
277	31 juill. 2025	Unum Group, swap sur rendement total	30 525	478
1 258	31 juill. 2025	Upstart Holdings Inc, swap sur rendement total	111 026	29 765
2 416	31 juill. 2025	Upwork Inc, swap sur rendement total	44 307	(6 942)
9	31 juill. 2025	Urban Outfitters Inc, swap sur rendement total	891	29
153	31 juill. 2025	Us Cellular Corp, swap sur rendement total	13 355	347
12	31 juill. 2025	Usana Health Sciences Inc, swap sur rendement total	500	9
3 000	31 juill. 2025	Userjoy Technology Co Ltd, swap sur rendement total	14 563	1 005
6 200	31 juill. 2025	Valid Solucoes Sa, swap sur rendement total	41 045	966
8	31 juill. 2025	Varonis Systems Inc, swap sur rendement total	554	32
56	31 juill. 2025	Veeva Systems Inc, cat. A, swap sur rendement total	22 005	523
137	31 juill. 2025	Velocity Financial Inc, swap sur rendement total	3 466	323
6 220	31 juill. 2025	Ventyx Biosciences Inc, swap sur rendement total	18 163	3 602
18	31 juill. 2025	Vera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	579	(203)
77	31 juill. 2025	Veracyte Inc, swap sur rendement total	2 840	33
5	31 juill. 2025	Vertex Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	3 037	10
528	31 juill. 2025	Vertiv Holdings Co, swap sur rendement total	92 514	14 399
2 064	31 juill. 2025	Virtu Financial Inc, cat. A, swap sur rendement total	126 143	12 461
23	31 juill. 2025	Visa Inc, actions, cat. A, swap sur rendement total	11 143	(288)
173	31 juill. 2025	Wabash National Corp, swap sur rendement total	2 509	450
477	31 juill. 2025	Warby Parker Inc, cat. A, swap sur rendement total	14 274	401
1 013	31 juill. 2025	Warsaw Stock Exchange, swap sur rendement total	19 731	634
11 400	31 juill. 2025	Wct Holdings Bhd, swap sur rendement total	2 328	(112)
6 000	31 juill. 2025	Wei Chuan Foods, swap sur rendement total	4 537	20
4 873	31 juill. 2025	Wendy'S Co/The, swap sur rendement total	75 934	(199)
52	31 juill. 2025	Western New England Bancorp, swap sur rendement total	655	(17)
18	31 juill. 2025	Willdan Group Inc, swap sur rendement total	1 535	203
194	31 juill. 2025	Willis Lease Finance Corp, swap sur rendement total	37 796	2 110
1 629	31 juill. 2025	Wisdomtree Inc, swap sur rendement total	25 584	4 523
145	31 juill. 2025	Wix.Com Ltd, swap sur rendement total	31 352	1 766
4 400	31 juill. 2025	Wiz Co, swap sur rendement total	8 885	1 299
168	31 juill. 2025	Woongjin Co Ltd, swap sur rendement total	471	85
108	31 juill. 2025	Workiva Inc, swap sur rendement total	10 087	135
69	31 juill. 2025	Worthington Industries, swap sur rendement total	5 992	425
2 529	31 juill. 2025	Xeris Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	16 115	(993)
870	31 juill. 2025	Xometry Inc, A, swap sur rendement total	40 113	618
440	31 juill. 2025	Xperi Holding Corp, swap sur rendement total	4 749	55
1 924	31 juill. 2025	Xplr Infrastructure Lp, swap sur rendement total	21 527	(1 711)
2 430	31 juill. 2025	X-Trade Brokers Dom Maklersk, swap sur rendement total	74 938	1 371

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
143	31 juill. 2025	Xunlei Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	790	(43)
42	31 juill. 2025	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	520	(31)
3 074	31 juill. 2025	Yext Inc, swap sur rendement total	35 653	7 368
60	31 juill. 2025	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	2 598	221
585	31 juill. 2025	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	7 272	426
102	31 juill. 2025	Zamil Industrial Investment, swap sur rendement total	1 637	107
200	31 juill. 2025	Zamp Sa, swap sur rendement total	171	7
3 000	31 juill. 2025	Zeng Hsing Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	13 989	681
786	31 juill. 2025	Zentalis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	1 244	(58)
122	31 juill. 2025	Zillow Group Inc, C, swap sur rendement total	11 661	449
201	31 juill. 2025	Zinus Inc, swap sur rendement total	3 449	(26)
75	31 juill. 2025	Zscaler Inc, swap sur rendement total	32 128	(117)
				817 419
		Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur		936 372
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	(169)	–
(39)	31 juill. 2025	A.G. Barr Plc, swap sur rendement total	(502)	6
(128)	31 juill. 2025	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(524)	(48)
(171)	31 juill. 2025	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(1 415)	(52)
(5 848)	31 juill. 2025	Barratt Redrow Plc, swap sur rendement total	(49 852)	726
(73)	31 juill. 2025	Bloomsbury Publishing Plc, swap sur rendement total	(699)	3
(100)	31 juill. 2025	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(430)	(30)
(1 355)	31 juill. 2025	British Land Co Plc, swap sur rendement total	(9 804)	122
(705)	31 juill. 2025	Crest Nicholson Holdings, swap sur rendement total	(2 461)	(45)
(33)	31 juill. 2025	Cvs Group Plc, swap sur rendement total	(771)	(3)
(4 237)	31 juill. 2025	Elementis Plc, swap sur rendement total	(12 676)	(752)
(8)	31 juill. 2025	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(3 087)	(275)
(185)	31 juill. 2025	Globaldata Plc, swap sur rendement total	(510)	85
(155)	31 juill. 2025	Gulf Keystone Petroleum Ltd, swap sur rendement total	(490)	(30)
(177)	31 juill. 2025	Hammerson Plc, swap sur rendement total	(990)	(47)
(1 816)	31 juill. 2025	Hays Plc, swap sur rendement total	(2 423)	14
(293)	31 juill. 2025	Headlam Group Plc, swap sur rendement total	(478)	34
(4 250)	31 juill. 2025	Helios Towers Plc, swap sur rendement total	(9 663)	(112)
(4 886)	31 juill. 2025	Howden Joinery Group Plc, swap sur rendement total	(78 205)	790
(3 174)	31 juill. 2025	Ibstock Plc, swap sur rendement total	(8 677)	2 853
(4 888)	31 juill. 2025	Iqe Plc, swap sur rendement total	(941)	85
(581)	31 juill. 2025	Jd Sports Fashion Plc, swap sur rendement total	(971)	(78)
(443)	31 juill. 2025	Me Group International Plc, swap sur rendement total	(1 901)	(105)
(112)	31 juill. 2025	Melrose Industries Plc, swap sur rendement total	(1 112)	(34)
(50)	31 juill. 2025	Mortgage Advice Bureau Holdi, swap sur rendement total	(823)	(58)
(1 125)	31 juill. 2025	Next Fifteen Communications, swap sur rendement total	(5 070)	842
(3 817)	31 juill. 2025	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(16 194)	2 545
(89)	31 juill. 2025	Onesavings Bank Plc, swap sur rendement total	(870)	(53)
(870)	31 juill. 2025	Oxford Biomedica Plc, swap sur rendement total	(5 149)	151
(460)	31 juill. 2025	Oxford Nanopore Technologies, swap sur rendement total	(1 178)	(113)
(244)	31 juill. 2025	Pearson Plc, swap sur rendement total	(4 889)	304
(49)	31 juill. 2025	Pennon Group Plc, swap sur rendement total	(459)	(15)
(431)	31 juill. 2025	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(5 307)	(180)
(2 008)	31 juill. 2025	Pz Cussons Plc, swap sur rendement total	(2 778)	514
(7 317)	31 juill. 2025	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(48 173)	87
(1 174)	31 juill. 2025	Ricardo Plc, swap sur rendement total	(9 725)	(3 514)
(4 626)	31 juill. 2025	Rolls-Royce Holdings Plc, swap sur rendement total	(83 696)	(7 286)
(274)	31 juill. 2025	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(135)	9
(425)	31 juill. 2025	Spirax-Sarco Engineering Plc, swap sur rendement total	(47 323)	427
(1 525)	31 juill. 2025	Sthree Plc, swap sur rendement total	(6 972)	(218)
(5 933)	31 juill. 2025	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(58 786)	2 631
(459)	31 juill. 2025	Thg Plc, swap sur rendement total	(277)	(66)
(69)	31 juill. 2025	Valterra Platinum Limited, swap sur rendement total	(4 129)	23
(5 625)	31 juill. 2025	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(67 104)	(585)
				(1 448)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
Euro – taux à court terme (€STR)				
(1)	31 juill. 2025	Adyen Nv, swap sur rendement total	(2 496)	154
(17 403)	31 juill. 2025	Aegon Nv, swap sur rendement total	(176 670)	(909)
(100)	31 juill. 2025	Akzo Nobel N.V., swap sur rendement total	(9 514)	87
(4)	31 juill. 2025	Asm International Nv, swap sur rendement total	(3 481)	(399)
(245)	31 juill. 2025	Axa Sa, swap sur rendement total	(16 352)	115
(15 825)	31 juill. 2025	Banco Santander Sa, swap sur rendement total	(178 115)	466
(986)	31 juill. 2025	Be Semiconductor Industries, swap sur rendement total	(200 649)	(32 058)
(260)	31 juill. 2025	Brunello Cucinelli Spa, swap sur rendement total	(42 977)	660
(30)	31 juill. 2025	Carel Industries Spa, swap sur rendement total	(1 086)	(90)
(2 407)	31 juill. 2025	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(127 033)	2 922
(32)	31 juill. 2025	Compagnie De Saint Gobain, swap sur rendement total	(5 107)	(33)
(15)	31 juill. 2025	Dassault Aviation Sa, swap sur rendement total	(7 213)	170
(348)	31 juill. 2025	Dassault Systèmes Sa, swap sur rendement total	(17 129)	1 253
(11 382)	31 juill. 2025	Davide Campari-Milano Spa, swap sur rendement total	(104 098)	(85)
(134)	31 juill. 2025	Diasorin Spa, swap sur rendement total	(19 501)	195
(103)	31 juill. 2025	Ence Energia Y Celulosa Sa, swap sur rendement total	(479)	(2)
(194)	31 juill. 2025	Erg Spa, swap sur rendement total	(5 767)	22
(46)	31 juill. 2025	Ferrari Nv, swap sur rendement total	(30 658)	(252)
(1 411)	31 juill. 2025	Getlink Se, swap sur rendement total	(37 042)	968
(175)	31 juill. 2025	Hella Gmbh & Co Kgaa, swap sur rendement total	(24 106)	376
(8)	31 juill. 2025	Hermès International, swap sur rendement total	(29 459)	302
(30)	31 juill. 2025	Imcd Nv, swap sur rendement total	(5 480)	245
(12)	31 juill. 2025	Immobel, swap sur rendement total	(361)	(12)
(2 871)	31 juill. 2025	Industria De Diseno Textil, swap sur rendement total	(203 163)	15 160
(465)	31 juill. 2025	Inmobiliaria Colonial Socimi, swap sur rendement total	(4 476)	83
(1 325)	31 juill. 2025	Inpost Sa, swap sur rendement total	(29 924)	610
(27)	31 juill. 2025	Kering, swap sur rendement total	(7 982)	(222)
(5)	31 juill. 2025	Kingspan Group Plc, swap sur rendement total	(578)	30
(106)	31 juill. 2025	L'Oréal, swap sur rendement total	(61 648)	1 878
(73)	31 juill. 2025	Maisons Du Monde Sa, swap sur rendement total	(264)	29
(487)	31 juill. 2025	Oriola Corp, B, swap sur rendement total	(817)	44
(2 369)	31 juill. 2025	Piaggio & C. S.P.A., swap sur rendement total	(7 134)	(239)
(1 755)	31 juill. 2025	Pirelli & C Spa, swap sur rendement total	(16 456)	1 220
(1 089)	31 juill. 2025	Porsche Automobil Hldg, actions priv., swap sur rendement total	(58 764)	2 373
(369)	31 juill. 2025	Recordati Spa, swap sur rendement total	(31 561)	(113)
(213)	31 juill. 2025	Rémy Cointreau, swap sur rendement total	(14 779)	1 570
(254)	31 juill. 2025	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	(18 991)	(1 127)
(249)	31 juill. 2025	Salvatore Ferragamo Spa, swap sur rendement total	(1 994)	284
(159)	31 juill. 2025	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(51 648)	(2 122)
(130)	31 juill. 2025	Sesa Spa, swap sur rendement total	(17 938)	(876)
(38)	31 juill. 2025	Signify Nv, swap sur rendement total	(1 399)	(10)
(196)	31 juill. 2025	Sol Spa, swap sur rendement total	(15 100)	(686)
(907)	31 juill. 2025	Stellantis Nv, swap sur rendement total	(12 362)	(97)
(21)	31 juill. 2025	Stratec Se, swap sur rendement total	(901)	49
(92)	31 juill. 2025	Technoprobe Spa, swap sur rendement total	(1 093)	(78)
(2 021)	31 juill. 2025	Tenaris Sa, swap sur rendement total	(51 712)	(3 370)
(85)	31 juill. 2025	Terna Spa, swap sur rendement total	(1 188)	29
(443)	31 juill. 2025	Thales Sa, swap sur rendement total	(177 106)	11 791
(240)	31 juill. 2025	Verbio Vereinigte Bioenergi, swap sur rendement total	(4 698)	(1 105)
(267)	31 juill. 2025	Voltalia Sa, actions ord., swap sur rendement total	(3 686)	85
(510)	31 juill. 2025	Zignago Vetro Spa, swap sur rendement total	(6 837)	(22)
				(737)
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(8 000)	31 juill. 2025	Akeso Inc, swap sur rendement total	(127 863)	(11 059)
(1 500)	31 juill. 2025	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(5 204)	115
(1 000)	31 juill. 2025	Anta Sports Products Ltd, swap sur rendement total	(16 426)	44
(2 500)	31 juill. 2025	Byd Co Ltd, H, swap sur rendement total	(53 861)	(2 024)
(14 500)	31 juill. 2025	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(81 713)	(3 146)
(3 000)	31 juill. 2025	Carsgen Therapeutics Holding, swap sur rendement total	(12 046)	(1 429)
(5 000)	31 juill. 2025	Central China Securities C, H, swap sur rendement total	(1 590)	(287)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(7 500)	31 juill. 2025	China Conch Venture Holdings, swap sur rendement total	(11 811)	(340)
(11 600)	31 juill. 2025	China International Capita, H, swap sur rendement total	(35 689)	(6 168)
(2 000)	31 juill. 2025	China Merchants Bank, H, swap sur rendement total	(19 068)	(2 068)
(114 000)	31 juill. 2025	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(81 443)	2 577
(104 000)	31 juill. 2025	China Power International, swap sur rendement total	(54 052)	3 798
(14 000)	31 juill. 2025	China Resources Power Holdin, swap sur rendement total	(47 772)	1 873
(50 000)	31 juill. 2025	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(19 208)	433
(24 006)	31 juill. 2025	Chinasoft International Ltd, swap sur rendement total	(20 822)	45
(10 000)	31 juill. 2025	Citic Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(41 196)	(6 633)
(8 500)	31 juill. 2025	Ck Infrastructure Holdings L, swap sur rendement total	(76 755)	(1 864)
(5 000)	31 juill. 2025	Clp Holdings Ltd, swap sur rendement total	(57 448)	275
(3 000)	31 juill. 2025	Cosco Shipping Holdings Co, H, swap sur rendement total	(7 113)	(52)
(2 998)	31 juill. 2025	Country Garden Services Hold, swap sur rendement total	(3 587)	(105)
(106 000)	31 juill. 2025	Cspc Pharmaceutical Group Lt, swap sur rendement total	(143 716)	5 531
(14 000)	31 juill. 2025	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(21 439)	(1 184)
(41 000)	31 juill. 2025	Fu Shou Yuan International, swap sur rendement total	(26 511)	(868)
(10 800)	31 juill. 2025	Fuyao Glass Industry Group, H, swap sur rendement total	(105 221)	276
(558 000)	31 juill. 2025	Gcl-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(96 993)	(17 460)
(10 000)	31 juill. 2025	Genscript Biotech Corp, swap sur rendement total	(25 726)	(2 612)
(4 000)	31 juill. 2025	Guangzhou Baiyunshan Pharm, H, swap sur rendement total	(12 402)	(258)
(3 000)	31 juill. 2025	Henderson Land Development, swap sur rendement total	(14 314)	(1 278)
(57 000)	31 juill. 2025	Hong Kong & China Gas, swap sur rendement total	(65 293)	3 330
(6 400)	31 juill. 2025	Hygeia Healthcare Holdings C, swap sur rendement total	(16 976)	159
(13 000)	31 juill. 2025	Ind & Comm Bk Of China, H, swap sur rendement total	(14 055)	(1 152)
(21 000)	31 juill. 2025	Jiumaojiu International Hold, swap sur rendement total	(10 367)	(1 534)
(2 000)	31 juill. 2025	Jl Mag Rare-Earth Co Ltd, H, swap sur rendement total	(6 675)	(370)
(5 500)	31 juill. 2025	Js Global Lifestyle Co Ltd, swap sur rendement total	(1 893)	11
(4 500)	31 juill. 2025	Link Reit, swap sur rendement total	(33 849)	(1 341)
(1 000)	31 juill. 2025	Melco International Develop., swap sur rendement total	(702)	(126)
(6 000)	31 juill. 2025	Mtr Corp, swap sur rendement total	(29 411)	(1 131)
(1 000)	31 juill. 2025	Nissin Foods Co Ltd, swap sur rendement total	(1 208)	(8)
(6 200)	31 juill. 2025	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(44 099)	(2 588)
(1 000)	31 juill. 2025	Pacific Basin Shipping Ltd, swap sur rendement total	(351)	(12)
(19 000)	31 juill. 2025	Pccw Ltd, swap sur rendement total	(17 603)	(369)
(10 000)	31 juill. 2025	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(12 208)	(753)
(4 000)	31 juill. 2025	Ping An Insurance Group Co, H, swap sur rendement total	(34 660)	(1 263)
(3 500)	31 juill. 2025	Power Assets Holdings Ltd, swap sur rendement total	(30 693)	(394)
(600)	31 juill. 2025	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(5 079)	220
(7 800)	31 juill. 2025	Samsonite International Sa, swap sur rendement total	(20 938)	(1 029)
(34 000)	31 juill. 2025	Sands China Ltd, swap sur rendement total	(96 569)	(5 437)
(20 500)	31 juill. 2025	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(97 677)	(10 634)
(1 100)	31 juill. 2025	Shenzhou International Group, swap sur rendement total	(10 669)	185
(28 000)	31 juill. 2025	Sino Land Co, swap sur rendement total	(40 640)	(2 111)
(14 400)	31 juill. 2025	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(47 867)	(311)
(500)	31 juill. 2025	Techtronic Industries Co Ltd, swap sur rendement total	(7 500)	248
(16 000)	31 juill. 2025	The United Laboratories Inte, swap sur rendement total	(41 773)	(721)
(17 500)	31 juill. 2025	Wh Group Ltd, swap sur rendement total	(22 966)	(493)
(7 000)	31 juill. 2025	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(29 080)	(3 524)
(192 000)	31 juill. 2025	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(49 727)	(3 003)
(17 000)	31 juill. 2025	Wuxi Biologics Cayman Inc, swap sur rendement total	(75 795)	(2 023)
(28 000)	31 juill. 2025	Wynn Macau Ltd, swap sur rendement total	(26 380)	(681)
(64 000)	31 juill. 2025	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(27 700)	(1 350)
(2 000)	31 juill. 2025	Yadea Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	(4 523)	(341)
(1 000)	31 juill. 2025	Yangtze Optical Fibre And, H, swap sur rendement total	(3 702)	(1 052)
(4 000)	31 juill. 2025	Yuexiu Real Estate Investmen, swap sur rendement total	(605)	(91)
(8 000)	31 juill. 2025	Zijin Mining Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(27 881)	(3 545)
				(87 102)
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(66)	31 juill. 2025	Aspen Pharmacare Holdings Lt, swap sur rendement total	(606)	11
(12 513)	31 juill. 2025	Sappi Limited, swap sur rendement total	(28 592)	4 477
				4 488

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
(102)	31 juill. 2025	Garo Ab, swap sur rendement total	(292)	(1)
(336)	31 juill. 2025	K-Fast Holding Ab, swap sur rendement total	(687)	(139)
				(140)
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(12)	31 juill. 2025	11 Bit Studios Sa, swap sur rendement total	(960)	(13)
(49)	31 juill. 2025	4D Molecular Therapeutics In, swap sur rendement total	(248)	8
(197)	31 juill. 2025	Aaon Inc, swap sur rendement total	(19 824)	2 270
(165)	31 juill. 2025	Adient Plc, swap sur rendement total	(4 381)	(770)
(6 000)	31 juill. 2025	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(21 816)	(370)
(2 316)	31 juill. 2025	Aehr Test Systems, swap sur rendement total	(40 861)	(10 517)
(162)	31 juill. 2025	Airsculpt Technologies Inc, swap sur rendement total	(1 068)	(4)
(16)	31 juill. 2025	Alabdullatif Industrial Inv, swap sur rendement total	(79)	(3)
(886)	31 juill. 2025	Allegro.Eu Sa, swap sur rendement total	(11 602)	(544)
(1 935)	31 juill. 2025	Allogene Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 984)	117
(90)	31 juill. 2025	Alteogen Inc, swap sur rendement total	(33 752)	1 280
(749)	31 juill. 2025	Amc Entertainment Hlds, cat. A, swap sur rendement total	(3 168)	482
(590)	31 juill. 2025	American Superconductor Corp, swap sur rendement total	(29 537)	(5 660)
(16)	31 juill. 2025	American Water Works Co Inc, swap sur rendement total	(3 037)	(1)
(21)	31 juill. 2025	Amphenol Corp, cat. A, swap sur rendement total	(2 834)	(200)
(180)	31 juill. 2025	Analog Devices Inc, swap sur rendement total	(58 460)	(5 645)
(55)	31 juill. 2025	Aon Plc, swap sur rendement total	(26 774)	347
(253)	31 juill. 2025	Apollo Global Management Inc, swap sur rendement total	(48 976)	(3 104)
(408)	31 juill. 2025	Applied Digital Corp, swap sur rendement total	(5 606)	(1 545)
(68)	31 juill. 2025	Applied Optoelectronics Inc, swap sur rendement total	(2 384)	(943)
(133)	31 juill. 2025	Applovin Corp, cat. A, swap sur rendement total	(63 532)	5 511
(797)	31 juill. 2025	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(14 148)	(494)
(45)	31 juill. 2025	Arcutis Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(861)	(54)
(905)	31 juill. 2025	Ardmore Shipping Corp, swap sur rendement total	(11 855)	81
(172)	31 juill. 2025	Armour Residential Reit Inc, swap sur rendement total	(3 945)	(118)
(57)	31 juill. 2025	Arrow Electronics Inc, swap sur rendement total	(9 911)	(638)
(1 055)	31 juill. 2025	Ars Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(25 120)	(2 835)
(69)	31 juill. 2025	Arthur J Gallagher & Co, swap sur rendement total	(30 139)	1 203
(1 000)	31 juill. 2025	Asia Optical Co Inc, swap sur rendement total	(6 580)	(427)
(4 000)	31 juill. 2025	Asia Polymer, swap sur rendement total	(2 147)	57
(4 113)	31 juill. 2025	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(33 224)	(785)
(404)	31 juill. 2025	Astrazeneca Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(38 522)	1 719
(897)	31 juill. 2025	Atlantic Union Bankshares Co, swap sur rendement total	(38 285)	(730)
(90)	31 juill. 2025	Atomera Inc, swap sur rendement total	(619)	138
(22)	31 juill. 2025	Avanos Medical Inc, swap sur rendement total	(367)	7
(437)	31 juill. 2025	Avidity Biosciences Inc, swap sur rendement total	(16 935)	1 496
(42)	31 juill. 2025	Avient Corp, swap sur rendement total	(1 867)	209
(97)	31 juill. 2025	Axcelis Technologies Inc, swap sur rendement total	(9 224)	(1 328)
(77)	31 juill. 2025	Baker Hughes A Ge Co, swap sur rendement total	(4 028)	(93)
(11 500)	31 juill. 2025	Bcpg Pcl, swap sur rendement total	(2 756)	194
(5 202)	31 juill. 2025	Becle Sab De Cv, swap sur rendement total	(8 567)	(74)
(69)	31 juill. 2025	Bentley Systems Inc, cat. B, swap sur rendement total	(5 081)	(501)
(25 200)	31 juill. 2025	Berjaya Food Bhd, swap sur rendement total	(2 287)	186
(235)	31 juill. 2025	Biomea Fusion Inc, swap sur rendement total	(577)	(18)
(4)	31 juill. 2025	Boeing Co/The, swap sur rendement total	(1 144)	12
(41)	31 juill. 2025	Boot Barn Holdings Inc, swap sur rendement total	(8 504)	499
(2 000)	31 juill. 2025	Bora Pharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(78 870)	(8 186)
(120)	31 juill. 2025	Brandywine Realty Trust, swap sur rendement total	(702)	(7)
(18 500)	31 juill. 2025	Brava Energia, swap sur rendement total	(80 854)	3 132
(157)	31 juill. 2025	Brighthouse Financial Inc, swap sur rendement total	(11 519)	1 340
(163)	31 juill. 2025	Bristol-Myers Squibb Co, swap sur rendement total	(10 296)	77
(60 900)	31 juill. 2025	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(9 217)	2 113
(10)	31 juill. 2025	C&C International Co Ltd, swap sur rendement total	(338)	(7)
(92)	31 juill. 2025	C4 Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(180)	(22)
(27)	31 juill. 2025	Cadence Design Sys Inc, swap sur rendement total	(11 353)	(720)
(986)	31 juill. 2025	Camping World Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(23 127)	(332)
(2 748)	31 juill. 2025	Canaan Inc, swap sur rendement total	(2 318)	(34)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(149)	31 juill. 2025	Canadian Solar Inc, swap sur rendement total	(2 245)	(95)
(820)	31 juill. 2025	Caribou Biosciences Inc, swap sur rendement total	(1 410)	(217)
(110)	31 juill. 2025	Cellebrite Di Ltd, swap sur rendement total	(2 402)	18
(116)	31 juill. 2025	Celltrion Inc, swap sur rendement total	(18 664)	(100)
(112)	31 juill. 2025	Celsius Holdings Inc, swap sur rendement total	(7 090)	(1 061)
(71 200)	31 juill. 2025	Cemex Sab-Cpo, swap sur rendement total	(67 039)	(342)
(88)	31 juill. 2025	Centrus Energy Corp, cat. A, swap sur rendement total	(21 996)	(6 690)
(7 000)	31 juill. 2025	Century Iron & Steel Indus, swap sur rendement total	(77 437)	(19 608)
(1 000)	31 juill. 2025	Chailease Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(5 905)	(344)
(938)	31 juill. 2025	Cherry Hill Mortgage Investm, swap sur rendement total	(3 686)	117
(991)	31 juill. 2025	Chewy Inc, cat. A, swap sur rendement total	(57 632)	1 913
(1 000)	31 juill. 2025	China Metal Products Co Ltd, swap sur rendement total	(1 232)	(38)
(185 000)	31 juill. 2025	China Petrochemical Dev Corp, swap sur rendement total	(56 474)	1 928
(470)	31 juill. 2025	Chipotle Mexican Grill Inc, swap sur rendement total	(36 010)	(3 305)
(35)	31 juill. 2025	Chunbo Co Ltd, swap sur rendement total	(1 411)	(148)
(97)	31 juill. 2025	Claros Mortgage Trust Inc, swap sur rendement total	(377)	(36)
(728)	31 juill. 2025	Clearwater Paper Corp, swap sur rendement total	(27 059)	1 508
(145)	31 juill. 2025	Cloudflare Inc, cat. A, swap sur rendement total	(38 745)	(5 797)
(4 943)	31 juill. 2025	Coeur Mining Inc, swap sur rendement total	(59 758)	(2 869)
(252)	31 juill. 2025	Cogent Communications Holdin, swap sur rendement total	(16 577)	(114)
(679)	31 juill. 2025	Comcast Corp, cat. A, swap sur rendement total	(33 067)	(738)
(3 416)	31 juill. 2025	Commscope Holding Co Inc, swap sur rendement total	(38 594)	(9 543)
(73)	31 juill. 2025	Compass Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(259)	(49)
(1 076)	31 juill. 2025	Compugen Ltd, swap sur rendement total	(2 613)	(103)
(3 000)	31 juill. 2025	Controladora Vuela Cia De, A, swap sur rendement total	(1 937)	(16)
(33)	31 juill. 2025	Cooper-Standard Holding, swap sur rendement total	(968)	73
(254)	31 juill. 2025	Core & Main Inc, cat. A, swap sur rendement total	(20 916)	(1 635)
(41)	31 juill. 2025	Corpay Inc, swap sur rendement total	(18 564)	(312)
(1 729)	31 juill. 2025	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(20 289)	(101)
(481)	31 juill. 2025	Crispr Therapeutics Ag, swap sur rendement total	(31 924)	(7 431)
(77)	31 juill. 2025	Custom Truck One Source Inc, swap sur rendement total	(519)	(66)
(36)	31 juill. 2025	Cyberark Software Ltd/Israel, swap sur rendement total	(19 987)	(343)
(21 200)	31 juill. 2025	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(7 764)	631
(18)	31 juill. 2025	Daejoo Electronic Materials, swap sur rendement total	(1 299)	(49)
(300)	31 juill. 2025	Daktronics Inc, swap sur rendement total	(6 189)	(76)
(15)	31 juill. 2025	Darden Restaurants Inc, swap sur rendement total	(4 461)	(60)
(54)	31 juill. 2025	Darling Ingredients Inc, swap sur rendement total	(2 796)	18
(247)	31 juill. 2025	Dave & Buster'S Entertainmen, swap sur rendement total	(10 138)	(2 646)
(9)	31 juill. 2025	Dexcom Inc, swap sur rendement total	(1 072)	(14)
(119)	31 juill. 2025	Diamondback Energy Inc, swap sur rendement total	(22 310)	(8)
(10)	31 juill. 2025	Dillards Inc, cat. A, swap sur rendement total	(5 705)	(283)
(1)	31 juill. 2025	Dongjin Semichem Co Ltd, swap sur rendement total	(33)	–
(1)	31 juill. 2025	Douzone Bizon Co Ltd, swap sur rendement total	(68)	(2)
(30)	31 juill. 2025	Dream Finders Homes Inc, A, swap sur rendement total	(1 029)	(172)
(45)	31 juill. 2025	Duk San Neolux Co Ltd, swap sur rendement total	(1 613)	(20)
(524)	31 juill. 2025	Dutch Bros Inc, cat. A, swap sur rendement total	(48 884)	2 395
(812)	31 juill. 2025	D-Wave Quantum Inc, swap sur rendement total	(16 221)	2 082
(7 000)	31 juill. 2025	Dynamic Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(14 801)	(1 332)
(1 220)	31 juill. 2025	Dyne Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(15 848)	3 859
(25)	31 juill. 2025	E&D Co Ltd, swap sur rendement total	(519)	(2)
(37)	31 juill. 2025	East West Bancorp Inc, swap sur rendement total	(5 098)	(194)
(2 000)	31 juill. 2025	Eclat Textile Company Ltd, swap sur rendement total	(38 275)	900
(278)	31 juill. 2025	Ecopetrol Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(3 357)	(133)
(262)	31 juill. 2025	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(26 571)	(2 650)
(440)	31 juill. 2025	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(20 027)	(937)
(73)	31 juill. 2025	Egain Corp, swap sur rendement total	(623)	(47)
(126)	31 juill. 2025	Eli Lilly & Co, swap sur rendement total	(134 022)	(4 586)
(14)	31 juill. 2025	Enchem Co Ltd, swap sur rendement total	(789)	49
(11)	31 juill. 2025	Enliven Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(301)	(21)
(4 000)	31 juill. 2025	Ennostar Inc, swap sur rendement total	(6 777)	(325)
(365)	31 juill. 2025	Entegris Inc, swap sur rendement total	(40 167)	(3 781)
(710)	31 juill. 2025	Eos Energy Enterprises Inc, swap sur rendement total	(4 960)	(927)
(10 000)	31 juill. 2025	Episil Holdings Inc, swap sur rendement total	(16 570)	(642)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(94)	31 juill. 2025	Equitable Holdings Inc, swap sur rendement total	(7 196)	(372)
(55)	31 juill. 2025	Esab Corp, swap sur rendement total	(9 047)	217
(306)	31 juill. 2025	Estée Lauder Companies, cat. A, swap sur rendement total	(33 737)	(3 157)
(3 000)	31 juill. 2025	Eternal Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(3 361)	190
(35)	31 juill. 2025	Eyepoint Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(449)	(99)
(9)	31 juill. 2025	Fair Isaac Corp, swap sur rendement total	(22 448)	(1 079)
(1 257)	31 juill. 2025	Fate Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(1 921)	161
(213)	31 juill. 2025	First Solar Inc, swap sur rendement total	(48 112)	(2 013)
(1)	31 juill. 2025	Fitaihi Holding Group, swap sur rendement total	(1)	–
(1 401)	31 juill. 2025	Flagstar Financial Inc, swap sur rendement total	(20 264)	1 723
(32)	31 juill. 2025	Floor & Decor Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(3 317)	(156)
(49)	31 juill. 2025	Fluor Corp, swap sur rendement total	(3 428)	(546)
(10 000)	31 juill. 2025	Formosa Chemicals & Fibre, swap sur rendement total	(10 689)	282
(30 000)	31 juill. 2025	Formosa Petrochemical Corp, swap sur rendement total	(51 530)	690
(1 000)	31 juill. 2025	Foxconn Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(2 964)	(182)
(400)	31 juill. 2025	Franklin Covey Co, swap sur rendement total	(12 455)	318
(123)	31 juill. 2025	Frontier Group Holdings Inc, swap sur rendement total	(609)	2
(380)	31 juill. 2025	Frontline Ltd, swap sur rendement total	(8 509)	985
(18)	31 juill. 2025	Fti Consulting Inc, swap sur rendement total	(3 967)	75
(78)	31 juill. 2025	Full House Resorts Inc, swap sur rendement total	(390)	(50)
(5 000)	31 juill. 2025	Fulltech Fiber Glass Corp, swap sur rendement total	(8 448)	19
(709)	31 juill. 2025	Gap Inc/The, swap sur rendement total	(21 100)	543
(3 000)	31 juill. 2025	Gcs Holdings Inc, swap sur rendement total	(15 263)	(3 355)
(602)	31 juill. 2025	Ge Healthcare Tech, swap sur rendement total	(60 843)	(846)
(149)	31 juill. 2025	Generac Holdings Inc, swap sur rendement total	(29 116)	(211)
(390)	31 juill. 2025	General Electric Co, swap sur rendement total	(136 971)	(5 902)
(300)	31 juill. 2025	Genomma Lab Internacional, B, swap sur rendement total	(451)	25
(1 520)	31 juill. 2025	Gevo Inc, swap sur rendement total	(2 738)	(96)
(7 000)	31 juill. 2025	Giant Manufacturing, swap sur rendement total	(35 451)	2 116
(383)	31 juill. 2025	Global Medical Reit Inc, swap sur rendement total	(3 700)	(361)
(6 000)	31 juill. 2025	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(84 438)	2 190
(100)	31 juill. 2025	Globetronics Technology Bhd, swap sur rendement total	(14)	–
(1 600)	31 juill. 2025	Gmexico Transportes Sab, swap sur rendement total	(3 678)	368
(1 100)	31 juill. 2025	Goodyear Tire & Rubber Co, swap sur rendement total	(15 565)	1 624
(4)	31 juill. 2025	Goosehead Insurance Inc, A, swap sur rendement total	(576)	(21)
(909)	31 juill. 2025	Graftech International Ltd, swap sur rendement total	(1 206)	33
(343)	31 juill. 2025	Grupa Azoty Sa, swap sur rendement total	(3 039)	(69)
(400)	31 juill. 2025	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(1 522)	(4)
(1 200)	31 juill. 2025	Grupo Rotoplas Sab De Cv, swap sur rendement total	(1 221)	(106)
(1 000)	31 juill. 2025	Gudeng Precision Industrial, swap sur rendement total	(17 600)	(1 518)
(249)	31 juill. 2025	Guess? Inc, swap sur rendement total	(4 210)	(234)
(3)	31 juill. 2025	Halwani Bros Co, swap sur rendement total	(48)	2
(3)	31 juill. 2025	Hanjin Kal Corp, swap sur rendement total	(357)	60
(2 907)	31 juill. 2025	Hapvida Participacoes E Inve, swap sur rendement total	(26 907)	2 554
(11)	31 juill. 2025	Heico Corp, swap sur rendement total	(4 923)	(397)
(283)	31 juill. 2025	Hertz Global Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 637)	(98)
(1 000)	31 juill. 2025	Hiwin Technologies Corp, swap sur rendement total	(9 802)	(60)
(1)	31 juill. 2025	Hlb Inc, swap sur rendement total	(49)	(2)
(784)	31 juill. 2025	Hon Hai Precision-CIAÉ, actions ord. S, swap sur rendement total	(11 553)	(249)
(144)	31 juill. 2025	Hormel Foods Corp, swap sur rendement total	(5 944)	91
(264)	31 juill. 2025	Howmet Aerospace Inc, swap sur rendement total	(67 049)	(5 322)
(116)	31 juill. 2025	Hp Inc, swap sur rendement total	(3 917)	(12)
(144)	31 juill. 2025	Hudson Pacific Properties In, swap sur rendement total	(538)	20
(14)	31 juill. 2025	Humana Inc, swap sur rendement total	(4 687)	(216)
(6)	31 juill. 2025	Humasis Co Ltd, swap sur rendement total	(9)	2
(254)	31 juill. 2025	Hyundai Motor Co, swap sur rendement total	(52 109)	1 277
(6)	31 juill. 2025	Idex Corp, swap sur rendement total	(1 437)	7
(30)	31 juill. 2025	Iljin Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(662)	(2)
(5 849)	31 juill. 2025	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(21 070)	1 022
(5 516)	31 juill. 2025	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(26 795)	(6 769)
(1 112)	31 juill. 2025	Inmode Ltd, swap sur rendement total	(21 910)	(30)
(1 000)	31 juill. 2025	Innolux Corp, swap sur rendement total	(546)	13
(643)	31 juill. 2025	Innoviz Technologies Ltd, swap sur rendement total	(1 439)	(638)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(12)	31 juill. 2025	Integer Holdings Corp, swap sur rendement total	(2 014)	(59)
(325)	31 juill. 2025	Intellia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(4 160)	(1 102)
(374)	31 juill. 2025	International Paper Co, swap sur rendement total	(23 898)	546
(1 372)	31 juill. 2025	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(20 350)	709
(5 008)	31 juill. 2025	Iovance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(11 753)	249
(138)	31 juill. 2025	Isupetasys Co Ltd, swap sur rendement total	(7 276)	(482)
(110)	31 juill. 2025	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(3 467)	116
(595)	31 juill. 2025	Jefferies Financial Group In, swap sur rendement total	(44 402)	(4 718)
(296)	31 juill. 2025	Jeju Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(4 613)	90
(595)	31 juill. 2025	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(17 228)	(2 500)
(2)	31 juill. 2025	Jntc Co Ltd, swap sur rendement total	(37)	1
(156)	31 juill. 2025	Joint Corp/The, swap sur rendement total	(2 456)	(171)
(14 900)	31 juill. 2025	Jwd Infologistics Pcl, swap sur rendement total	(4 949)	395
(4)	31 juill. 2025	Kakaobank Corp, swap sur rendement total	(121)	23
(8 000)	31 juill. 2025	Kaori Heat Treatment Co Ltd, swap sur rendement total	(97 448)	(9 014)
(2)	31 juill. 2025	Kepco Engineering & Construc, swap sur rendement total	(210)	12
(94)	31 juill. 2025	Kimberly-Clark Corp, swap sur rendement total	(16 697)	1 244
(30)	31 juill. 2025	Kla Corp, swap sur rendement total	(36 667)	(5 349)
(353)	31 juill. 2025	Kopin Corp, swap sur rendement total	(737)	(118)
(1)	31 juill. 2025	Korea Zinc Co Ltd, swap sur rendement total	(826)	(19)
(1 000)	31 juill. 2025	Kuo Toong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(2 511)	9
(2 000)	31 juill. 2025	Kuoyang Construction, swap sur rendement total	(1 867)	(59)
(36)	31 juill. 2025	Kura Sushi Usa Inc, cat. A, swap sur rendement total	(4 228)	(972)
(71)	31 juill. 2025	Kymera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(4 228)	(1 345)
(3)	31 juill. 2025	L&F Co Ltd, swap sur rendement total	(149)	21
(400)	31 juill. 2025	Land & Houses Pub Co Ltd, swap sur rendement total	(57)	9
(1 000)	31 juill. 2025	Land Mark Optoelectronics, swap sur rendement total	(15 287)	(1 807)
(167)	31 juill. 2025	L'Azurde Co For Jewelry, swap sur rendement total	(806)	(35)
(41)	31 juill. 2025	Lear Corp, swap sur rendement total	(5 314)	(199)
(5 631)	31 juill. 2025	Leslie'S Inc, swap sur rendement total	(3 226)	2 584
(10 115)	31 juill. 2025	Lexicon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(13 052)	(4 366)
(200)	31 juill. 2025	Lg Corp, swap sur rendement total	(16 050)	829
(55)	31 juill. 2025	Lg Electronics Inc, swap sur rendement total	(4 092)	68
(1 000)	31 juill. 2025	Lian Hwa Foods Corp, swap sur rendement total	(6 558)	(318)
(1 456)	31 juill. 2025	Liberty Oilfield Services, A, swap sur rendement total	(22 807)	1 142
(89)	31 juill. 2025	Littelfuse Inc, swap sur rendement total	(27 534)	(2 533)
(12)	31 juill. 2025	Lotte Checmical Corp, swap sur rendement total	(711)	54
(39)	31 juill. 2025	Lovesac Co/The, swap sur rendement total	(969)	4
(11 000)	31 juill. 2025	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(92 420)	(9 474)
(24)	31 juill. 2025	Lyondellbasell Indu, cat. A, swap sur rendement total	(1 895)	8
(99)	31 juill. 2025	Madison Square Garden Entert, swap sur rendement total	(5 647)	(534)
(1 600)	31 juill. 2025	Major Cineplex Group Pcl, swap sur rendement total	(572)	29
(2)	31 juill. 2025	Malath Insurance, swap sur rendement total	(10)	–
(300)	31 juill. 2025	Marriott International, cat. A, swap sur rendement total	(111 839)	(3 527)
(742)	31 juill. 2025	Mbia Inc, swap sur rendement total	(4 394)	86
(18)	31 juill. 2025	Merchants Bancorp/In, swap sur rendement total	(815)	(23)
(89)	31 juill. 2025	Merck & Co. Inc., swap sur rendement total	(9 613)	26
(179)	31 juill. 2025	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(854)	(121)
(65)	31 juill. 2025	Mettler-Toledo International, swap sur rendement total	(104 189)	1 492
(696)	31 juill. 2025	Micron Technology Inc, swap sur rendement total	(117 050)	(26 917)
(707)	31 juill. 2025	Middle East Paper Co, swap sur rendement total	(7 454)	(167)
(2 633)	31 juill. 2025	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(49 292)	1 611
(719)	31 juill. 2025	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(97 480)	(13 333)
(60)	31 juill. 2025	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(8 064)	(571)
(948)	31 juill. 2025	Moelis & Co, cat. A, swap sur rendement total	(80 614)	(5 499)
(35)	31 juill. 2025	Monolithic Power Systems Inc, swap sur rendement total	(35 003)	(2 965)
(108)	31 juill. 2025	Monster Beverage Corp, swap sur rendement total	(9 231)	(45)
(6)	31 juill. 2025	Moog Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 482)	41
(30)	31 juill. 2025	Motorola Solutions Inc, swap sur rendement total	(17 256)	(238)
(4 000)	31 juill. 2025	Nan Kang Rubber Tire Co Ltd, swap sur rendement total	(6 796)	288
(3 000)	31 juill. 2025	Nan Ya Plastics Corp, swap sur rendement total	(3 823)	111
(129)	31 juill. 2025	Nano-X Imaging Ltd, swap sur rendement total	(910)	(11)
(1 531)	31 juill. 2025	Navitas Semiconductor Corp, swap sur rendement total	(13 683)	(2 797)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(3)	31 juill. 2025	Nayifat Finance Co, swap sur rendement total	(14)	–
(1 598)	31 juill. 2025	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(7 239)	(1 788)
(2 131)	31 juill. 2025	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(25 908)	(1 705)
(222)	31 juill. 2025	Nice Lt, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(51 166)	(736)
(3 210)	31 juill. 2025	Nov Inc, swap sur rendement total	(54 444)	1 770
(316)	31 juill. 2025	Novavax Inc, swap sur rendement total	(2 716)	436
(953)	31 juill. 2025	Novo-Nordisk A/S, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(89 751)	3 676
(246)	31 juill. 2025	Nuscale Power Corp, swap sur rendement total	(13 279)	(1 979)
(16)	31 juill. 2025	Nvent Electric Plc, swap sur rendement total	(1 599)	(153)
(10)	31 juill. 2025	Nxp Semiconductors Nv, swap sur rendement total	(2 995)	(378)
(734)	31 juill. 2025	Occidental Petroleum Corp, swap sur rendement total	(42 075)	2 374
(786)	31 juill. 2025	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(1 041)	(141)
(1 103)	31 juill. 2025	Ocular Therapeutix Inc, swap sur rendement total	(13 967)	(1 871)
(150)	31 juill. 2025	Old Dominion Freight Line, swap sur rendement total	(33 219)	(257)
(315)	31 juill. 2025	On Semiconductor, swap sur rendement total	(22 527)	(1 386)
(285)	31 juill. 2025	Onemain Holdings Inc, swap sur rendement total	(22 166)	(1 921)
(2 250)	31 juill. 2025	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(6 637)	(603)
(345)	31 juill. 2025	Oneok Inc, swap sur rendement total	(38 428)	(373)
(94)	31 juill. 2025	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(249)	(18)
(5 039)	31 juill. 2025	Opendoor Technologies Inc, swap sur rendement total	(3 665)	826
(8 000)	31 juill. 2025	Optotech Corp, swap sur rendement total	(7 879)	(503)
(6 000)	31 juill. 2025	Orient Semiconductor Electr, swap sur rendement total	(11 036)	(668)
(101)	31 juill. 2025	Osi Systems Inc, swap sur rendement total	(30 989)	(691)
(1 094)	31 juill. 2025	Outfront Media Inc, swap sur rendement total	(24 362)	69
(1 000)	31 juill. 2025	Pan Jit International Inc, swap sur rendement total	(2 334)	(18)
(1 000)	31 juill. 2025	Pcl Technologies Inc, swap sur rendement total	(4 220)	(465)
(5 800)	31 juill. 2025	Pentamaster Corp Bhd, swap sur rendement total	(5 771)	(936)
(26)	31 juill. 2025	People & Technology Inc, swap sur rendement total	(811)	23
(1 477)	31 juill. 2025	Pepco Group Nv, swap sur rendement total	(12 106)	(2 554)
(27)	31 juill. 2025	Pepsico Inc, swap sur rendement total	(4 865)	(141)
(1 408)	31 juill. 2025	Petroleo Brasil, CAAÉ parrainé, actions priv., swap sur rendement total	(22 171)	(647)
(63 600)	31 juill. 2025	Petronas Chemicals Group Bhd, swap sur rendement total	(71 936)	(1 936)
(363)	31 juill. 2025	Pfizer Inc, swap sur rendement total	(12 006)	(209)
(4)	31 juill. 2025	Phathom Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(52)	(29)
(9 000)	31 juill. 2025	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(58 257)	(490)
(158)	31 juill. 2025	Photronics Inc, swap sur rendement total	(4 060)	(451)
(357)	31 juill. 2025	Pko Bank Polski Sa, swap sur rendement total	(10 169)	(340)
(213)	31 juill. 2025	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(27 142)	(3 191)
(25)	31 juill. 2025	Posco Future M Co Ltd, droits, swap sur rendement total	–	–
(13)	31 juill. 2025	Praxis Precision Medicines, I, swap sur rendement total	(746)	(60)
(9)	31 juill. 2025	Procter & Gamble Co/The, swap sur rendement total	(1 957)	111
(2 032)	31 juill. 2025	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(37 985)	(11 468)
(2)	31 juill. 2025	Qassim Cement/The, swap sur rendement total	(37)	–
(1 000)	31 juill. 2025	Quanta Computer Inc, swap sur rendement total	(13 420)	(997)
(829)	31 juill. 2025	Quantum-Si Inc, swap sur rendement total	(2 217)	(310)
(67)	31 juill. 2025	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(563)	(81)
(16)	31 juill. 2025	Rabigh Refining And Petroche, swap sur rendement total	(42)	(3)
(16)	31 juill. 2025	Radnet Inc, swap sur rendement total	(1 242)	11
(7)	31 juill. 2025	Rainbow Robotics, swap sur rendement total	(1 980)	141
(26)	31 juill. 2025	Ralph Lauren Corp, swap sur rendement total	(9 763)	101
(79)	31 juill. 2025	Ramaco Resources Inc, swap sur rendement total	(1 416)	(423)
(2 213)	31 juill. 2025	Recursion Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	(15 279)	(2 615)
(304)	31 juill. 2025	Red Sea International Co, swap sur rendement total	(5 099)	(872)
(1)	31 juill. 2025	Regeneron Pharmaceuticals, swap sur rendement total	(716)	(7)
(714)	31 juill. 2025	Rekor Systems Inc, swap sur rendement total	(1 130)	4
(5 000)	31 juill. 2025	Richwave Technology Corp, swap sur rendement total	(27 539)	516
(164)	31 juill. 2025	Rollins Inc, swap sur rendement total	(12 626)	187
(98)	31 juill. 2025	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(107)	(6)
(89)	31 juill. 2025	Saia Inc, swap sur rendement total	(33 273)	(1 036)
(117)	31 juill. 2025	Samsung Electr, CIAÉ, swap sur rendement total	(175 771)	(8 132)
(193)	31 juill. 2025	Samsung Sdi Co Ltd, swap sur rendement total	(33 622)	159
(352)	31 juill. 2025	Sanofi, CAAÉ, swap sur rendement total	(23 203)	586
(529)	31 juill. 2025	Saudi Printing & Packaging C, swap sur rendement total	(2 363)	(288)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(784)	31 juill. 2025	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(55 164)	(14 140)
(346)	31 juill. 2025	Saudi Vitrified Clay Pipe Co, swap sur rendement total	(3 985)	(97)
(69)	31 juill. 2025	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(3 335)	(561)
(108)	31 juill. 2025	Scotts Miracle-Gro Co, swap sur rendement total	(9 720)	(804)
(1 404)	31 juill. 2025	Scpharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(7 299)	(242)
(560)	31 juill. 2025	Senseonics Holdings Inc, swap sur rendement total	(364)	37
(1)	31 juill. 2025	Seojin System Co Ltd, swap sur rendement total	(21)	1
(314)	31 juill. 2025	Shake Shack Inc, cat. A, swap sur rendement total	(60 240)	(4 587)
(163)	31 juill. 2025	Shift4 Payments Inc, cat. A, swap sur rendement total	(22 043)	(1 465)
(1 000)	31 juill. 2025	Shin Zu Shing Co Ltd, swap sur rendement total	(10 012)	(1 537)
(88)	31 juill. 2025	Shinhan Financial Group, CAAÉ, swap sur rendement total	(5 425)	(213)
(1)	31 juill. 2025	Sibanye-Stillwater Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(10)	(2)
(32)	31 juill. 2025	Silicon2 Co Ltd, swap sur rendement total	(1 990)	(191)
(173)	31 juill. 2025	Simulations Plus Inc, swap sur rendement total	(4 119)	3 414
(17 000)	31 juill. 2025	Sino-American Silicon Produc, swap sur rendement total	(72 447)	15 572
(14)	31 juill. 2025	Sk Biopharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(1 298)	(6)
(193)	31 juill. 2025	Sk Hynix Inc, swap sur rendement total	(56 814)	(951)
(15)	31 juill. 2025	Sk Ie Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(406)	14
(41)	31 juill. 2025	Sk Innovation Co Ltd, swap sur rendement total	(5 060)	(963)
(5)	31 juill. 2025	Skc Co Ltd, swap sur rendement total	(555)	10
(44)	31 juill. 2025	Skillz Inc, swap sur rendement total	(409)	(31)
(153)	31 juill. 2025	Smith & Nephew Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(6 395)	(299)
(81)	31 juill. 2025	Smith & Wesson Brands Inc, swap sur rendement total	(959)	(9)
(59)	31 juill. 2025	Solaredge Technologies Inc, swap sur rendement total	(1 642)	(240)
(298)	31 juill. 2025	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(1 980)	(663)
(621)	31 juill. 2025	Somnigroup International Inc, swap sur rendement total	(57 662)	(2 781)
(484)	31 juill. 2025	Soundhound Ai Inc, A, swap sur rendement total	(7 086)	(427)
(32)	31 juill. 2025	Spire Global Inc, swap sur rendement total	(520)	(68)
(49)	31 juill. 2025	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(301)	–
(10)	31 juill. 2025	Stepstone Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	(757)	35
(232)	31 juill. 2025	Sun Communities Inc, swap sur rendement total	(40 371)	(983)
(590)	31 juill. 2025	Super Micro Computer Inc, swap sur rendement total	(39 456)	(6 911)
(1 437)	31 juill. 2025	Suzano Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(18 451)	(1 029)
(13)	31 juill. 2025	Symbotic Inc, swap sur rendement total	(689)	(179)
(81)	31 juill. 2025	Synchrony Financial, swap sur rendement total	(7 376)	(639)
(522)	31 juill. 2025	Syndax Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(6 670)	741
(64)	31 juill. 2025	Taewoong Co Ltd, swap sur rendement total	(2 107)	165
(72)	31 juill. 2025	Taiwan Semiconductor, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(22 325)	(1 227)
(1 000)	31 juill. 2025	Taiyen Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(1 533)	(42)
(820)	31 juill. 2025	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(2 422)	(53)
(38)	31 juill. 2025	Techwing Inc, swap sur rendement total	(1 278)	(9)
(90)	31 juill. 2025	Tenaris Sa, CAAÉ, swap sur rendement total	(4 593)	(410)
(30)	31 juill. 2025	Terex Corp, swap sur rendement total	(1 911)	(30)
(609)	31 juill. 2025	Tetra Technologies Inc, swap sur rendement total	(2 792)	(469)
(166)	31 juill. 2025	Teva Pharmaceutical, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(3 796)	23
(30)	31 juill. 2025	Thor Industries Inc, swap sur rendement total	(3 635)	(294)
(176)	31 juill. 2025	Trade Desk Inc/The, cat. A, swap sur rendement total	(17 289)	821
(423)	31 juill. 2025	Transmedics Group Inc, swap sur rendement total	(77 348)	(3 798)
(867)	31 juill. 2025	Trex Company Inc, swap sur rendement total	(64 333)	1 777
(2 145)	31 juill. 2025	Tripadvisor Inc, swap sur rendement total	(38 195)	1 881
(14 000)	31 juill. 2025	Tsec Corp, swap sur rendement total	(9 736)	232
(344)	31 juill. 2025	Ttm Technologies, swap sur rendement total	(19 160)	(2 299)
(92)	31 juill. 2025	Uber Technologies Inc, swap sur rendement total	(11 712)	(667)
(57)	31 juill. 2025	Ufp Technologies Inc, swap sur rendement total	(18 990)	(713)
(1 085)	31 juill. 2025	Ultra Clean Holdings Inc, swap sur rendement total	(33 414)	(4 500)
(13)	31 juill. 2025	Umb Financial Corp, swap sur rendement total	(1 872)	(7)
(72)	31 juill. 2025	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(6)	–
(16 000)	31 juill. 2025	Unimicron Technology Corp, swap sur rendement total	(85 138)	(7 516)
(84)	31 juill. 2025	Unitedhealth Group Inc, swap sur rendement total	(35 757)	(283)
(321)	31 juill. 2025	Universal Display Corp, swap sur rendement total	(67 654)	(2 795)
(32)	31 juill. 2025	Urogen Pharma Ltd, swap sur rendement total	(598)	(215)
(2 000)	31 juill. 2025	Usi Corp, swap sur rendement total	(865)	19
(35 400)	31 juill. 2025	Uwc Bhd, swap sur rendement total	(21 913)	(138)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché $	Plus value (moins value) latente $
(534)	31 juill. 2025	Uwm Holdings Corp, swap sur rendement total	(3 089)	51
(2)	31 juill. 2025	Valaris Plc, swap sur rendement total	(115)	(10)
(718)	31 juill. 2025	Vamos Comercio De Maquinas L, swap sur rendement total	(2 108)	(2 108)
(28 500)	31 juill. 2025	Vamos Locacao De Caminhoes M, swap sur rendement total	(29 923)	4 052
(401)	31 juill. 2025	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(17 788)	409
(779)	31 juill. 2025	Viasat Inc, swap sur rendement total	(15 519)	(6 208)
(1 159)	31 juill. 2025	Victoria'S Secret & Co, swap sur rendement total	(29 289)	1 986
(41)	31 juill. 2025	Viridian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(782)	4
(42)	31 juill. 2025	Vistra Corp, swap sur rendement total	(11 107)	(1 710)
(4 000)	31 juill. 2025	Visual Photonics Epitaxy Co, swap sur rendement total	(23 933)	(4 935)
(226)	31 juill. 2025	Vital Energy Inc, swap sur rendement total	(4 962)	(331)
(12)	31 juill. 2025	Vse Corp, swap sur rendement total	(2 145)	(7)
(3)	31 juill. 2025	Vt Gmp Co Ltd, swap sur rendement total	(107)	(3)
(1)	31 juill. 2025	Walaa Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(6)	–
(199)	31 juill. 2025	Wesco International Inc, swap sur rendement total	(50 288)	(3 042)
(110)	31 juill. 2025	Western Digital Corp, swap sur rendement total	(9 605)	(1 834)
(336)	31 juill. 2025	Westlake Chemical Corp, swap sur rendement total	(34 812)	(1 636)
(6 300)	31 juill. 2025	Wha Corp Pcl, swap sur rendement total	(837)	5
(350)	31 juill. 2025	Williams-Sonoma Inc, swap sur rendement total	(78 021)	(884)
(8)	31 juill. 2025	Willis Towers Watson Plc, swap sur rendement total	(3 356)	(58)
(12 000)	31 juill. 2025	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(49 116)	(2 034)
(6)	31 juill. 2025	Winmark Corp, swap sur rendement total	(3 091)	392
(160)	31 juill. 2025	Woodward Inc, swap sur rendement total	(53 508)	(5 591)
(28)	31 juill. 2025	Woori Technology Inc, swap sur rendement total	(141)	(19)
(1 860)	31 juill. 2025	Xencor Inc, swap sur rendement total	(19 948)	453
(164)	31 juill. 2025	Xpo Logistics Inc, swap sur rendement total	(28 261)	(2 701)
(1 051)	31 juill. 2025	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(1 484)	73
(24 000)	31 juill. 2025	Yulon Motor Company, swap sur rendement total	(37 696)	2 416
(1 667)	31 juill. 2025	Zim Integrated Shipping Serv, swap sur rendement total	(36 599)	1 551
				(300 261)
		Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position vendeur		(385 200)
		Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total		1 607 339
		Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total		(1 056 167)
		Plus-value (moins-value) latente des swaps sur rendement total, montant net		**551 172**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 1er 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.

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 30 juin 2025

Actifs à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions canadiennes – position acheteur	1 833 894 $	– $	– $	1 833 894 $
Actions américaines – position acheteur	744 946	356	–	745 302
Actions étrangères – position acheteur	12 532 214	11 206	–	12 543 420
Contrats de change à terme	–	17 830	–	17 830
Contrats de swap	–	1 607 339	–	1 607 339
	15 111 054 $	1 636 731 $	– $	16 747 785 $

Passifs à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions canadiennes – position vendeur	746 919 $	1 645 $	– $	748 564 $
Actions américaines – position vendeur	6 202 466	–	–	6 202 466
Actions étrangères – position vendeur	7 893 788	4 698	–	7 898 486
Contrats de change à terme	–	126 378	–	126 378
Contrats de swap	–	1 056 167	–	1 056 167
	14 843 173 $	1 188 888 $	– $	16 032 061 $

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 $

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2025	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
Série A	**78 951**	**22 692**	–	**(2 330)**	**99 313**
Série F	**1 637 198**	**507 443**	–	**(1 414 450)**	**730 191**
Série I	**938 690**	**361**	–	**(1 305)**	**937 746**
2024					
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

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 aucuns 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 30 juin 2025, CCLFGII détenait 888 989 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 11 275 235 $ (888 989 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 10 101 403 $ au 31 décembre 2024). Au 30 juin 2025, 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 91 949 $, de 97 162 $ et de 110 107 $ (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 $ au 31 décembre 2024).

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

Le Fonds a payé 36 192 $ (55 616 $ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 4 298 $ (9 481 $ en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires ($)	Contrats dérivés de change ($)	Exposition nette ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar australien	(94 194)	(796 752)	(890 946)	(4,1)	(44 547)
Réal brésilien	2 314	–	2 314	–	116
Livre sterling	16 408	–	16 408	0,1	820
Couronne danoise	(24 219)	–	(24 219)	(0,1)	(1 211)
Euro	35 717	(312 335)	(276 618)	(1,3)	(13 831)
Dollar de Hong Kong	10 270	(441 333)	(431 063)	(2,0)	(21 553)
Forint hongrois	5 024	–	5 024	–	251
Roupie indienne	–	(137 945)	(137 945)	(0,6)	(6 897)
Roupie indonésienne	5	–	5	–	–
Nouveau shekel israélien	54	(80 229)	(80 175)	(0,4)	(4 009)
Yen japonais	(14 778)	(1 738 494)	(1 753 272)	(8,0)	(87 664)
Ringgit malaisien	56	–	56	–	3
Peso mexicain	186	(75 260)	(75 074)	(0,3)	(3 754)
Nouveau dollar taïwanais	–	(201 508)	(201 508)	(0,9)	(10 075)
Dollar néo-zélandais	(296)	(101 055)	(101 351)	(0,5)	(5 068)
Couronne norvégienne	(22 763)	(349 225)	(371 988)	(1,7)	(18 599)
Nouveau sol péruvien	(4 285)	–	(4 285)	–	(214)
Peso philippin	(10 741)	–	(10 741)	–	(537)
Zloty polonais	5 326	(130 644)	(125 318)	(0,6)	(6 266)
Riyal saoudien	–	(130 247)	(130 247)	(0,6)	(6 512)
Dollar de Singapour	–	(449 958)	(449 958)	(2,0)	(22 498)
Rand sud-africain	9 810	–	9 810	–	491
Won sud-coréen	244	(781 631)	(781 387)	(3,6)	(39 069)
Couronne suédoise	(1 586)	(182 260)	(183 846)	(0,8)	(9 192)
Franc suisse	(34 307)	–	(34 307)	(0,2)	(1 715)
Lire turque	21 439	–	21 439	0,1	1 072
Dollar américain	21 557 553	(13 500 960)	8 056 593	36,7	402 830
Total	21 457 237	(19 409 836)	2 047 401	9,2	102 372

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)
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

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2024, environ 52,4 % (52,4 % au 31 décembre 2024) 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 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 1 150 000 $ (1 578 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 7,4 % (6,6 % au 31 décembre 2024 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 période closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025 ($)	**2024 ($)**
Revenus bruts tirés du prêt de titres	272	472
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(54)	(94)
Revenus nets tirés du prêt de titres	218	378
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(3)	(7)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	215	371
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	19,9 %	19,9 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025 (en milliers de $)	**2024 (en milliers de $)**
Titres prêtés	10	1
Garanties reçues	10	1
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 94,9 % à 366,2 % (de 62,3 % à 133,8 % en 2024) de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 120,4 % (122,6 % au 31 décembre 2024) 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 de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de 2 336 $ à 20 369 779 $ (de néant à 2 566 740 $ en 2024). Au 30 juin 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	**211 595 $**	53 097 $
Placements à court terme	**4 586 613**	3 755 194
Placements	**56 662 740**	52 376 861
Plus-value latente des contrats de change à terme	**28 064**	61 979
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	**104 545**	213 800
Plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit	**621**	–
Marge de variation quotidienne	**494 055**	1 385 437
Montant à recevoir du courtier	**93 716**	765 320
Intérêts à recevoir	**710 628**	579 870
Autres créances	**-**	141
Souscriptions à recevoir	**362 320**	162 510
	63 254 897	59 354 209
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert	**30 180 706**	26 941 046
Moins-value latente des contrats de change à terme	**38 216**	30 526
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	**27 328**	583 372
Moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit	**3 399**	4 710
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	**390 187**	348 337
Montant à payer au courtier	**1 013 367**	954 422
Frais d'emprunt de titres à payer	**6 305**	6 059
Charges à payer	**36 390**	46 641
Frais de gestion à payer	**4 231**	648
	31 700 129	28 915 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 554 768 $**	30 438 448 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**550 673 $**	278 140 $
Série F	**3 117 830 $**	682 962 $
Série I	**27 886 265 $**	29 477 346 $
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	**67 808**	33 874
Série F	**361 896**	78 797
Série I	**3 054 010**	3 216 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	**8,12 $**	8,21 $
Série F	**8,62 $**	8,67 $
Série I	**9,13 $**	9,16 $

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États du résultat global (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	**(72 193) $**	16 948 $
Variation du gain (perte) de change latent	**46 528**	(18 995)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	**1 483**	1 763
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts aux fins des distributions	**1 291 810**	1 237 483
Charges d'intérêts sur les titres vendus à découvert	**(666 405)**	(686 298)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**644 968**	1 063 620
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	**(114 516)**	(347 941)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	**255 166**	100 108
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme sur obligations	–	123 187
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	**(836 926)**	(111 581)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	**(39 302)**	(11 136)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(1 081 168)**	(1 279 087)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	**654 525**	259 753
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(41 605)**	102 027
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur obligations	–	27 356
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	**446 789**	339 188
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	**1 932**	6 911
Gain (perte) net total sur placements	**515 268**	823 590
Total des revenus (pertes) nets	**491 086**	823 306
Charges (note 8)		
Charges administratives	**265**	–
Honoraires de l'auditeur	**21 685**	15 753
Honoraires des dépositaires	**32 867**	31 187
Honoraires du comité d'examen indépendant	**2 290**	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	**233**	–
Charges d'intérêts	**3 255**	5 520
Frais de gestion	**4 478**	4 153
Honoraires de professionnels	**16 811**	38 132
Coût d'emprunt de titres	**42 096**	52 799
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	**5 190**	5 286
Coûts de transaction (note 9)	**15 135**	13 817
Total des charges d'exploitation	**144 305**	168 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**346 781 $**	654 684 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**1 270 $**	4 276 $
Série F	**20 588 $**	17 272 $
Série I	**324 923 $**	633 136 $
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	**32 805**	33 575
Série F	**113 295**	90 311
Série I	**3 110 896**	3 000 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	**0,04 $**	0,13 $
Série F	**0,18 $**	0,19 $
Série I	**0,10 $**	0,21 $

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**278 140 $**	266 718 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 270**	4 276
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**319 700**	–
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	**1 855**	1 503
Rachat de parts rachetables	**(46 207)**	–
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**275 348**	1 503
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	**(4 085)**	(4 030)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(4 085)**	(4 030)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**272 533**	1 749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**550 673 $**	268 467 $

	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**682 962 $**	925 166 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**20 588**	17 272
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**2 451 633**	–
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	**12 255**	9 523
Rachat de parts rachetables	**(31 961)**	(304 264)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**2 431 927**	(294 741)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	**(17 647)**	(11 063)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(17 647)**	(11 063)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**2 434 868**	(288 532)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**3 117 830 $**	636 634 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**29 477 346 $**	25 895 562 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**324 923**	633 136
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**251 607**	834 272
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	**422 019**	396 972
Rachat de parts rachetables	**(2 167 611)**	(34 518)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(1 493 985)**	1 196 726
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	**(422 019)**	(396 972)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(422 019)**	(396 972)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**(1 591 081)**	1 432 890
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**27 886 265 $**	27 328 452 $

	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**30 438 448 $**	27 087 446 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**346 781**	654 684
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**3 022 940**	834 272
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	**436 129**	407 998
Rachat de parts rachetables	**(2 245 779)**	(338 782)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**1 213 290**	903 488
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	**(443 751)**	(412 065)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(443 751)**	(412 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**1 116 320**	1 146 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**31 554 768 $**	28 233 553 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**346 781 $**	654 684 $
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	**(46 528)**	18 995
(Gain) perte net réalisé sur les placements	**(644 968)**	(1 063 620)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	**114 516**	347 941
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	**1 081 168**	1 279 087
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	**(654 525)**	(259 753)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**41 605**	(102 027)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme sur obligations	–	(27 356)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	**(446 789)**	(339 188)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	**(1 932)**	(6 911)
Achat de placements	**(243 817 483)**	(263 158 740)
Produit des placements vendus	**242 774 203**	261 996 434
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	**891 382**	136 750
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	**(130 758)**	(113 340)
(Augmentation) diminution des autres créances	**141**	(134)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	**246**	2 221
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	**41 850**	58 497
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(10 251)**	7 615
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	**3 583**	(45)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**(457 759)**	(568 890)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	**2 823 130**	935 803
Rachat de parts rachetables	**(2 245 779)**	(338 782)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	**(7 622)**	(4 067)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**569 729**	592 954
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**111 970**	24 064
Variation du gain (perte) de change latent	**46 528**	(18 995)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	**53 097**	36 586
	211 595	41 655
	211 595 $	41 655 $
Trésorerie, à la clôture de la période	**– $**	– $
Dette bancaire, à la clôture de la période	**211 595 $**	41 655 $
Intérêts reçus*	**1 161 052 $**	1 124 143 $
Intérêts payés*	**(627 810)**	(633 321)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	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 2024 : 12,34 %)							
Bons du Trésor du Canada*	5,286	2 juillet 2025	CAD	350 000	347 900	349 949	
Bons du Trésor du Canada	2,711	27 août 2025	CAD	95 000	94 415	94 601	
Bons du Trésor du Canada	2,711	27 août 2025	CAD	225 000	223 886	224 054	
Bons du Trésor du Canada	2,690	10 septembre 2025	CAD	265 000	263 411	263 620	
Bons du Trésor du Canada	2,690	10 septembre 2025	CAD	2 195 000	2 182 563	2 183 565	
Bons du Trésor du Canada	2,678	24 septembre 2025	CAD	750 000	744 645	745 350	
Bons du Trésor du Canada	2,678	24 septembre 2025	CAD	730 000	724 788	725 474	
					4 581 608	4 586 613	14,54
Total des placements à court terme – position acheteur					4 581 608	4 586 613	14,54
Obligations – position acheteur							
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2024 : 10,60 %)							
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1er juin 2026	CAD	174 000	172 190	172 298	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1er septembre 2026	CAD	281 000	275 535	275 871	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1er mars 2027	CAD	401 000	391 859	392 278	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1er septembre 2027	CAD	142 000	142 129	142 387	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1er mars 2028	CAD	122 000	124 355	124 635	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000	1er mars 2029	CAD	29 000	30 221	30 263	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1er septembre 2029	CAD	219 000	224 626	225 135	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500	1er décembre 2030	CAD	35 000	30 730	30 799	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1er juin 2031	CAD	124 000	114 258	114 237	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1er décembre 2031	CAD	93 000	84 559	84 858	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1er juin 2035	CAD	40 000	39 652	39 897	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1er décembre 2057	CAD	955 000	964 928	940 829	
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada	0,629	1er décembre 2050	CAD	170 000	168 170	162 703	
					2 763 212	2 736 190	8,67
Obligations provinciales et municipales canadiennes (31 décembre 2024 : 11,54 %)							
Province d'Ontario	2,050	2 juin 2030	CAD	2 741 000	2 576 321	2 615 259	
Province d'Ontario	1,350	2 décembre 2030	CAD	2 448 000	2 229 393	2 229 887	
					4 805 714	4 845 146	15,35
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2024 : 86,03 %)							
407 International Inc.	4,220	14 février 2028	CAD	31 000	31 174	31 723	
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,250	18 janvier 2082	CAD	387 000	334 676	379 154	
Allied Properties REIT	4,808	24 février 2029	CAD	121 000	120 991	121 860	
Allied Properties REIT	3,394	15 août 2029	CAD	390 000	367 384	371 061	
Allied Properties REIT	3,117	21 février 2030	CAD	209 000	191 208	194 481	
Allied Properties REIT	3,095	6 février 2032	CAD	46 000	40 410	40 687	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	CAD	279 000	261 015	270 961	
ARC Resources Ltd.	4,409	17 juin 2032	CAD	545 000	544 793	549 103	
AtkinsRealis Group Inc.	5,700	26 mars 2029	CAD	836 000	836 000	872 321	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD	20 000	20 000	20 135	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD	47 000	47 294	47 279	
Banque de Montréal	4,976	3 juillet 2034	CAD	127 000	128 885	131 856	
Banque de Montréal	4,077	5 mars 2035	CAD	26 000	25 916	25 991	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,950	1er août 2034	CAD	113 000	117 015	117 315	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	3,800	21 août 2028	CAD	7 000	7 044	7 072	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	4,550	9 février 2030	CAD	521 000	535 416	538 198	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	5,625	27 mars 2055	CAD	164 000	164 225	164 785	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410	9 octobre 2029	CAD	216 000	201 141	214 047	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710	27 juillet 2030	CAD	266 000	280 275	287 575	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439	25 avril 2034	CAD	10 000	10 444	10 639	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,789	25 avril 2052	CAD	8 000	8 947	8 569	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janvier 2029	CAD	167 000	168 261	170 812	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880	9 novembre 2032	CAD	120 000	132 330	132 389	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290	5 novembre 2049	CAD	12 000	10 937	10 505	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,373	10 septembre 2055	CAD	36 000	36 000	36 169	
Bruce Power LP	4,700	21 décembre 2027	CAD	166 000	168 228	171 643	
Corporation Cameco	4,940	24 mai 2031	CAD	387 000	398 332	405 874	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200	7 avril 2032	CAD	41 000	41 493	41 551	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,300	16 janvier 2034	CAD	5 000	5 041	5 240	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,900	12 juin 2034	CAD	74 000	75 797	76 639	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,150	2 avril 2035	CAD	114 000	113 996	114 293	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,150	15 décembre 2031	CAD	22 000	21 964	22 037	
Capital Power Corp.	4,831	16 septembre 2031	CAD	196 000	198 400	201 350	
Capital Power Corp.	8,125	5 juin 2054	CAD	74 000	74 000	81 298	
Capital Power Corp.	7,950	9 septembre 2082	CAD	144 000	157 236	157 081	
Cargojet Inc.	4,599	30 juin 2030	CAD	77 000	77 000	77 503	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	156 000	156 000	160 680	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	10 000	10 350	10 478	
Cogeco Communications inc.	6,125	27 février 2029	CAD	605 000	605 000	627 182	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732	15 janvier 2032	CAD	30 000	29 994	30 440	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 septembre 2029	CAD	62 000	61 909	62 206	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 septembre 2029	CAD	44 000	44 662	44 313	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057	17 juin 2027	CAD	73 000	63 366	71 138	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	4,287	3 juillet 2030	CAD	92 000	92 000	92 660	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,250	12 janvier 2027	CAD	23 000	20 451	22 624	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,440	14 juillet 2028	CAD	66 000	59 040	63 898	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	5,111	12 février 2029	CAD	740 000	766 807	770 598	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,507	12 février 2031	CAD	100 000	99 944	100 988	
Enbridge Inc.	5,375	27 septembre 2077	CAD	171 000	164 607	173 023	
Enbridge Inc.	8,495	15 janvier 2084	CAD	215 000	237 560	237 751	
Enbridge Inc.	8,747	15 janvier 2084	CAD	50 000	58 187	59 055	
ENMAX Corp.	3,836	5 juin 2028	CAD	79 000	80 048	79 920	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,456	22 janvier 2027	CAD	108 000	102 614	108 086	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,513	3 juin 2030	CAD	41 000	40 998	41 663	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,455	12 juin 2032	CAD	19 000	19 968	19 971	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,832	13 juin 2033	CAD	41 000	41 000	41 317	
First Quantum Minerals Ltd.	9,375	1er mars 2029	USD	153 000	231 621	221 837	
First Quantum Minerals Ltd.	8,625	1er juin 2031	USD	181 000	264 272	256 544	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,613	13 septembre 2027	CAD	209 000	209 897	208 425	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,222	10 janvier 2028	CAD	533 000	533 000	524 834	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,242	23 mai 2028	CAD	248 000	250 458	249 536	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,792	12 septembre 2029	CAD	148 000	147 501	145 030	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,668	20 février 2030	CAD	1 147 000	1 197 206	1 156 739	
Fortis Inc.	4,431	31 mai 2029	CAD	75 000	76 736	77 293	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,200	9 février 2028	CAD	22 000	22 698	22 744	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,100	14 juillet 2028	CAD	60 000	59 879	62 024	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,450	25 février 2030	CAD	147 000	147 375	148 222	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362	22 novembre 2029	CAD	176 000	177 319	179 481	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,149	22 novembre 2030	CAD	65 000	64 947	65 151	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,711	22 novembre 2031	CAD	30 000	30 635	30 732	
Goeasy Ltd.	7,375	1er octobre 2030	USD	331 000	473 642	461 876	
Granite REIT Holdings LP	3,999	4 octobre 2029	CAD	17 000	16 909	17 037	
Granite REIT Holdings LP	4,348	4 octobre 2031	CAD	568 000	565 547	567 508	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457	28 février 2029	CAD	123 000	123 609	128 614	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583	24 juillet 2029	CAD	29 000	29 812	29 855	
Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 février 2028	CAD	258 000	269 202	270 793	
Inter Pipeline Ltd.	5,710	29 mai 2030	CAD	843 000	851 773	896 470	
Inter Pipeline Ltd.	3,983	25 novembre 2031	CAD	43 000	40 153	41 745	
Inter Pipeline Ltd.	6,875	26 mars 2079	CAD	34 000	34 850	35 079	
Inter Pipeline Ltd.	6,625	19 novembre 2079	CAD	46 000	46 633	47 078	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	142 000	204 331	193 558	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	83 000	112 909	113 136	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Keyera Corp.	3,959	29 mai 2030	CAD	37 000	36 750	37 085	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	CAD	51 000	51 906	53 587	
MEG Energy Corp.	5,875	1er février 2029	USD	632 000	894 087	862 022	
Banque Nationale du Canada	3,308	15 août 2028	CAD	35 000	34 998	35 023	
Banque Nationale du Canada	5,426	16 août 2032	CAD	306 000	303 039	318 146	
Banque Nationale du Canada	4,260	15 février 2035	CAD	556 000	555 011	560 784	
Banque Nationale du Canada	4,333	15 août 2035	CAD	151 000	150 988	152 058	
Northland Power Inc.	9,250	30 juin 2083	CAD	197 000	213 938	215 067	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 novembre 2032	CAD	344 000	345 256	358 697	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	CAD	25 000	28 744	29 103	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	CAD	18 000	14 331	16 342	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	CAD	427 000	395 930	420 239	
Corporation Parkland	4,500	1er octobre 2029	USD	528 000	702 767	693 103	
Corporation Parkland	4,625	1er mai 2030	USD	97 000	131 929	126 845	
Corporation Parkland	6,625	15 août 2032	USD	417 000	571 057	581 915	
Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 2050	CAD	57 000	53 403	51 971	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janvier 2081	CAD	35 000	29 172	34 334	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,004	1er mars 2028	CAD	7 000	7 047	7 071	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1er octobre 2029	CAD	82 000	81 972	87 909	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1er mars 2030	CAD	74 000	77 501	78 021	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623	3 octobre 2031	CAD	21 000	21 080	21 189	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,671	1er mars 2032	CAD	247 000	246 224	248 805	
Rogers Communications Inc.	5,700	21 septembre 2028	CAD	639 000	677 611	680 248	
Rogers Communications Inc.	5,800	21 septembre 2030	CAD	17 000	18 307	18 482	
Rogers Communications Inc.	6,750	9 novembre 2039	CAD	87 000	100 206	100 828	
Rogers Communications Inc.	5,625	15 avril 2055	CAD	173 000	172 971	173 750	
Banque Royale du Canada	4,000	17 octobre 2030	CAD	21 000	21 000	21 354	
Banque Royale du Canada	5,010	1er février 2033	CAD	95 000	97 908	98 293	
Banque Royale du Canada	5,096	3 avril 2034	CAD	941 000	964 065	981 710	
Banque Royale du Canada	4,829	8 août 2034	CAD	9 000	9 308	9 311	
Banque Royale du Canada	4,279	4 février 2035	CAD	69 000	70 076	69 823	
Banque Royale du Canada	4,214	3 juillet 2035	CAD	147 000	147 000	147 696	
Métaux Russel Inc.	4,423	28 mars 2030	CAD	143 000	143 000	142 880	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	6,625	28 novembre 2032	CAD	50 000	50 000	50 083	
SmartCentres REIT	3,192	11 juin 2027	CAD	19 000	18 120	18 899	
SmartCentres REIT	5,354	29 mai 2028	CAD	65 000	65 759	67 662	
SmartCentres REIT	3,526	20 décembre 2029	CAD	33 000	30 590	32 199	
SmartCentres REIT	5,162	1er août 2030	CAD	211 000	211 657	219 169	
Stonlasec8 Indigenous Holdings LP	4,517	11 juillet 2055	CAD	273 000	273 000	273 833	
Stonlasec8 Indigenous Investments LP	5,168	6 juillet 2055	CAD	33 000	33 000	33 492	
Strathcona Resources Ltd.	6,875	1er août 2026	USD	290 000	394 013	395 986	
TELUS Corp.	4,800	15 décembre 2028	CAD	5 000	5 107	5 208	
TELUS Corp.	5,000	13 septembre 2029	CAD	350 000	365 365	367 077	
TELUS Corp.	5,600	9 septembre 2030	CAD	16 000	17 258	17 265	
TELUS Corp.	5,250	15 novembre 2032	CAD	12 000	12 638	12 716	
TELUS Corp.	5,750	8 septembre 2033	CAD	123 000	133 252	133 965	
TELUS Corp.	6,250	21 juillet 2055	CAD	308 000	314 386	317 433	
TELUS Corp.	6,750	21 juillet 2055	CAD	147 000	150 300	154 678	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	CAD	607 000	598 654	604 720	
La Banque Toronto-Dominion	5,177	9 avril 2034	CAD	17 000	17 699	17 767	
Tourmaline Oil Corp.	4,856	30 mai 2027	CAD	94 000	94 843	96 759	
TransAlta Corp.	5,625	24 mars 2032	CAD	42 000	42 000	42 919	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,000	1er juin 2065	USD	206 000	292 942	281 538	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	CAD	66 000	66 048	65 921	
Vermilion Energy Inc.	7,250	15 février 2033	USD	237 000	337 495	303 762	
Vidéotron ltée	3,625	15 juin 2028	CAD	657 000	630 581	657 762	
Vidéotron ltée	4,650	15 juillet 2029	CAD	13 000	12 993	13 453	
Vidéotron ltée	4,500	15 janvier 2030	CAD	32 000	31 964	32 517	
Vidéotron ltée	5,700	15 janvier 2035	USD	262 000	358 976	359 904	
Whitecap Resources Inc.	4,382	1er novembre 2029	CAD	71 000	71 184	72 374	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Wolf Midstream Canada LP	6,400	18 juillet 2029	CAD	85 000	85 000	88 081	
Wolf Midstream Canada LP	5,950	18 juillet 2033	CAD	266 000	266 586	269 563	
					27 240 679	27 518 924	87,21
Obligations de sociétés américaines (31 décembre 2024 : 50,86 %)							
Air Lease Corp.	5,400	1er juin 2028	CAD	43 000	44 743	44 988	
Albertsons Cos Inc.	3,500	15 mars 2029	USD	998 000	1 215 273	1 291 597	
Albertsons Cos Inc.	4,875	15 février 2030	USD	518 000	700 736	695 551	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	81 000	111 703	114 038	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	30 000	42 662	42 236	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1er septembre 2028	USD	293 000	343 423	378 088	
Arko Corp.	5,125	15 novembre 2029	USD	443 000	526 310	510 891	
Ball Corp.	2,875	15 août 2030	USD	60 000	72 944	73 870	
Cable One Inc.	4,000	15 novembre 2030	USD	268 000	291 884	288 421	
Calpine Corp.	4,500	15 février 2028	USD	341 000	472 921	461 813	
Calpine Corp.	4,625	1er février 2029	USD	204 000	278 594	275 099	
Calpine Corp.	5,000	1er février 2031	USD	143 000	195 490	193 160	
Capital Power US Holdings Inc.	6,189	1er juin 2035	USD	149 000	208 293	209 910	
Centene Corp.	3,375	15 février 2030	USD	38 000	48 348	47 794	
Centene Corp.	2,500	1er mars 2031	USD	181 000	213 695	212 806	
General Motors Co.	5,950	1er avril 2049	USD	125 000	155 870	159 576	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30 avril 2031	USD	74 000	90 555	97 035	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15 juillet 2031	USD	114 000	135 757	149 250	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,625	30 avril 2033	USD	212 000	259 124	277 150	
Gray Media Inc.	10,500	15 juillet 2029	USD	12 000	17 277	17 603	
HCA Inc.	5,900	1er juin 2053	USD	80 000	104 081	105 479	
HCA Inc.	6,200	1er mars 2055	USD	28 000	38 061	38 509	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375	1er juin 2046	USD	57 000	61 629	62 970	
LifePoint Health Inc.	8,375	15 février 2032	USD	106 000	150 098	154 235	
LifePoint Health Inc.	10,000	1er juin 2032	USD	450 000	635 463	634 235	
Midcontinent Communications	8,000	15 août 2032	USD	211 000	304 363	305 047	
Molina Healthcare Inc.	4,375	15 juin 2028	USD	149 000	198 362	198 863	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 novembre 2030	USD	117 000	146 125	148 592	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,670	12 juin 2035	CAD	139 000	138 924	141 019	
PetSmart Inc.	7,750	15 février 2029	USD	1 116 000	1 477 434	1 481 242	
SmartStop OP LP	3,907	16 juin 2028	CAD	252 000	252 000	253 106	
Stagwell Global LLC	5,625	15 août 2029	USD	335 000	433 759	437 710	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1er juin 2029	USD	399 000	535 023	528 416	
Tenet Healthcare Corp.	4,375	15 janvier 2030	USD	673 000	891 210	889 643	
T-Mobile USA Inc.	5,250	15 juin 2055	USD	67 000	92 228	83 551	
United Airlines Inc.	4,625	15 avril 2029	USD	316 000	428 979	418 830	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 février 2031	USD	102 000	117 974	130 973	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,000	15 février 2034	USD	94 000	122 467	126 965	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,125	15 mai 2035	USD	1 540 000	2 091 285	2 104 775	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	5,000	15 mai 2045	USD	50 000	68 713	70 096	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,625	15 mai 2055	USD	1 729 000	2 299 130	2 346 316	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	USD	157 000	190 670	192 204	
VMware LLC	1,800	15 août 2028	USD	347 000	419 430	438 188	
VMware LLC	4,700	15 mai 2030	USD	80 000	108 819	109 635	
VMware LLC	2,200	15 août 2031	USD	10 000	11 669	11 848	
					16 743 498	16 953 323	53,73
Obligations étrangères (31 décembre 2024 : 13,06 %)							
AS Mileage Plan IP Ltd.	5,021	20 octobre 2029	USD	3 000	4 275	4 053	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	1er mars 2029	USD	509 000	723 741	713 750	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	15 novembre 2029	USD	740 000	1 047 445	1 039 979	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,150	15 janvier 2030	USD	61 000	86 336	83 891	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,375	30 mai 2030	USD	151 000	214 990	209 973	
Électricité de France SA	5,379	17 mai 2034	CAD	138 000	138 754	144 632	
Électricité de France SA	5,777	17 mai 2054	CAD	65 000	65 384	67 424	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Global Auto Holdings Ltd.	11,500	15 août 2029	USD	130 000	168 056	173 746	
Global Auto Holdings Ltd.	8,750	15 janvier 2032	USD	77 000	89 832	89 832	
Latam Airlines Group SA	7,625	7 janvier 2031	USD	187 000	255 840	257 394	
Latam Airlines Group SA	7,625	7 janvier 2031	USD	87 000	118 647	119 453	
NCL Corp. Ltd.	7,750	15 février 2029	USD	759 000	1 061 936	1 101 841	
NCL Corp. Ltd.	6,250	1er mars 2030	USD	37 000	52 857	50 949	
NCL Finance Ltd.	6,125	15 mars 2028	USD	213 000	283 594	295 548	
NXP BV / NXP Funding LLC	3,400	1er mai 2030	USD	126 000	149 567	162 780	
NXP BV / NXP Funding LLC	5,000	15 janvier 2033	USD	68 000	90 360	92 569	
Perrigo Finance Unlimited Co.	4,900	15 juin 2030	USD	1 000	1 300	1 343	
					4 552 914	4 609 157	14,61
Total des obligations – position acheteur					56 106 017	56 662 740	179,57
Obligations – position vendeur							
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2024 : -18,77 %)							
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1er septembre 2028	CAD	(81 000)	(82 142)	(82 348)	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1er juin 2030	CAD	(456 000)	(420 550)	(422 615)	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1er juin 2032	CAD	(70 000)	(64 930)	(65 358)	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1er décembre 2055	CAD	(3 706 000)	(3 163 258)	(3 149 131)	
					(3 730 880)	(3 719 452)	(11,79)
Obligations provinciales et municipales canadiennes (31 décembre 2024 : -3,05 %)							
Province d'Ontario	4,600	2 décembre 2055	CAD	(2 380 000)	(2 425 892)	(2 455 029)	(7,78)
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2024 : -14,51 %)							
407 International Inc.	4,540	9 octobre 2054	CAD	(99 000)	(98 481)	(96 782)	
AltaGas Ltd.	5,597	14 mars 2054	CAD	(175 000)	(172 330)	(184 419)	
AltaLink LP	4,446	11 juillet 2053	CAD	(43 000)	(42 566)	(41 644)	
AltaLink LP	4,742	22 mai 2054	CAD	(46 000)	(45 565)	(46 669)	
Baytex Energy Corp.	7,375	15 mars 2032	USD	(226 000)	(297 143)	(294 718)	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	5,600	11 août 2053	CAD	(161 000)	(170 116)	(171 207)	
Brookfield Residential Properties Inc.	4,875	15 février 2030	USD	(68 000)	(87 798)	(82 910)	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,554	7 octobre 2053	CAD	(548 000)	(448 239)	(455 816)	
CU Inc.	5,088	20 septembre 2053	CAD	(282 000)	(303 250)	(300 098)	
CU Inc.	4,664	11 septembre 2054	CAD	(9 000)	(8 830)	(8 992)	
CU Inc.	4,211	29 octobre 2055	CAD	(127 000)	(113 891)	(117 739)	
Enbridge Gas Inc.	5,670	6 octobre 2053	CAD	(5 000)	(5 510)	(5 708)	
Enbridge Inc.	4,100	21 septembre 2051	CAD	(44 000)	(35 209)	(37 036)	
Enbridge Inc.	5,760	26 mai 2053	CAD	(187 000)	(191 937)	(202 118)	
Energir LP	4,830	2 juin 2053	CAD	(18 000)	(18 862)	(18 418)	
EPCOR Utilities Inc.	4,725	2 septembre 2052	CAD	(417 000)	(407 236)	(420 067)	
FortisBC Energy Inc.	4,670	28 novembre 2052	CAD	(200 000)	(195 915)	(199 906)	
Great-West Lifeco Inc.	2,981	8 juillet 2050	CAD	(175 000)	(153 325)	(131 081)	
Hydro One Inc.	4,460	27 janvier 2053	CAD	(160 000)	(162 523)	(155 213)	
Hydro One Inc.	4,850	30 novembre 2054	CAD	(260 000)	(273 999)	(267 896)	
Intact Corporation financière	3,765	20 mai 2053	CAD	(432 000)	(330 821)	(367 457)	
Intact Corporation financière	5,276	14 septembre 2054	CAD	(115 000)	(127 445)	(124 877)	
Inter Pipeline Ltd.	6,380	17 février 2033	CAD	(6 000)	(6 617)	(6 587)	
Inter Pipeline Ltd.	5,091	27 novembre 2051	CAD	(379 000)	(305 974)	(352 873)	
Les Compagnies Loblaw ltée	5,336	13 septembre 2052	CAD	(456 000)	(478 190)	(480 029)	
North West Redwater Partnership	5,080	1er juin 2054	CAD	(150 000)	(159 042)	(157 565)	
Ontario Power Generation Inc.	3,651	13 septembre 2050	CAD	(439 000)	(447 170)	(364 215)	
Pembina Pipeline Corp.	5,670	12 janvier 2054	CAD	(220 000)	(220 620)	(232 387)	
Rogers Communications Inc.	5,250	15 avril 2052	CAD	(206 000)	(198 583)	(208 075)	
Toronto Hydro Corp.	4,950	13 octobre 2052	CAD	(275 000)	(291 814)	(288 717)	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,920	12 mai 2052	CAD	(169 000)	(175 086)	(187 610)	
					(5 974 087)	(6 008 829)	(19,04)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Obligations américaines (31 décembre 2024 : -52,18 %)							
AdaptHealth LLC	5,125	1er mars 2030	USD	(19 000)	(25 114)	(24 658)	
Allison Transmission Inc.	5,875	1er juin 2029	USD	(338 000)	(429 318)	(466 251)	
Allison Transmission Inc.	3,750	30 janvier 2031	USD	(342 000)	(424 948)	(428 022)	
American Airlines Inc.	5,750	20 avril 2029	USD	(160 000)	(221 795)	(218 265)	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	1er septembre 2029	USD	(243 000)	(300 831)	(302 997)	
Asbury Automotive Group Inc.	4,625	15 novembre 2029	USD	(391 000)	(448 987)	(515 514)	
Asbury Automotive Group Inc.	4,750	1er mars 2030	USD	(134 000)	(180 086)	(177 165)	
Asbury Automotive Group Inc.	5,000	15 février 2032	USD	(15 000)	(19 575)	(19 487)	
AT&T Inc.	5,400	15 février 2034	USD	(450 000)	(614 059)	(631 792)	
Ball Corp.	3,125	15 septembre 2031	USD	(3 000)	(3 601)	(3 676)	
Beazer Homes USA Inc.	5,875	15 octobre 2027	USD	(95 000)	(126 511)	(129 961)	
Beazer Homes USA Inc.	7,250	15 octobre 2029	USD	(175 000)	(239 283)	(241 237)	
Beazer Homes USA Inc.	7,500	15 mars 2031	USD	(63 000)	(83 341)	(87 255)	
CCO Holdings LLC	4,750	1er mars 2030	USD	(25 000)	(33 189)	(33 074)	
CCO Holdings LLC	4,500	15 août 2030	USD	(17 000)	(22 209)	(22 130)	
Century Communities Inc.	3,875	15 août 2029	USD	(37 000)	(45 594)	(46 818)	
Civitas Resources Inc.	8,625	1er novembre 2030	USD	(94 000)	(139 997)	(130 322)	
Conagra Brands Inc.	5,400	1er novembre 2048	USD	(4 000)	(5 773)	(4 924)	
Concentra Escrow Issuer Corp.	6,875	15 juillet 2032	USD	(661 000)	(939 794)	(934 957)	
DaVita Inc.	4,625	1er juin 2030	USD	(237 000)	(303 806)	(310 062)	
DaVita Inc.	3,750	15 février 2031	USD	(562 000)	(671 172)	(697 990)	
Dell International LLC	3,450	15 décembre 2051	USD	(156 000)	(151 849)	(146 020)	
Encompass Health Corp.	4,750	1er février 2030	USD	(540 000)	(676 943)	(728 055)	
Encompass Health Corp.	4,625	1er avril 2031	USD	(132 000)	(179 086)	(174 427)	
Fortrea Holdings Inc.	7,500	1er juillet 2030	USD	(94 000)	(135 300)	(116 261)	
General Motors Co.	5,400	1er avril 2048	USD	(420 000)	(508 026)	(498 286)	
Griffon Corp.	5,750	1er mars 2028	USD	(31 000)	(38 606)	(42 321)	
LGI Homes Inc.	8,750	15 décembre 2028	USD	(36 000)	(50 771)	(51 095)	
LGI Homes Inc.	7,000	15 novembre 2032	USD	(189 000)	(242 177)	(245 705)	
Lithia Motors Inc.	3,875	1er juin 2029	USD	(18 000)	(23 605)	(23 443)	
Lithia Motors Inc.	4,375	15 janvier 2031	USD	(249 000)	(319 032)	(323 300)	
Nexstar Media Inc.	4,750	1er novembre 2028	USD	(167 000)	(223 659)	(222 117)	
Nordstrom Inc.	4,375	1er avril 2030	USD	(106 000)	(129 373)	(134 089)	
Nordstrom Inc.	4,250	1er août 2031	USD	(183 000)	(221 562)	(221 867)	
Nordstrom Inc.	5,000	15 janvier 2044	USD	(40 000)	(39 064)	(38 105)	
Outfront Media Capital LLC	4,250	15 janvier 2029	USD	(17 000)	(22 086)	(22 206)	
Outfront Media Capital LLC	4,625	15 mars 2030	USD	(27 000)	(34 675)	(35 214)	
Performance Food Group Inc.	4,250	1er août 2029	USD	(609 000)	(735 138)	(802 094)	
Performance Food Group Inc.	6,125	15 septembre 2032	USD	(227 000)	(321 576)	(317 232)	
Sirius XM Radio LLC	4,000	15 juillet 2028	USD	(121 000)	(155 812)	(158 688)	
Sirius XM Radio LLC	5,500	1er juillet 2029	USD	(46 000)	(61 328)	(62 394)	
Sirius XM Radio LLC	4,125	1er juillet 2030	USD	(336 000)	(423 860)	(423 015)	
Sirius XM Radio LLC	3,875	1er septembre 2031	USD	(309 000)	(379 495)	(375 057)	
Snap Inc.	6,875	1er mars 2033	USD	(457 000)	(661 796)	(640 257)	
Sonic Automotive Inc.	4,625	15 novembre 2029	USD	(333 000)	(400 459)	(441 195)	
Sonic Automotive Inc.	4,875	15 novembre 2031	USD	(446 000)	(577 922)	(578 808)	
Sysco Corp.	4,450	15 mars 2048	USD	(32 000)	(35 252)	(36 441)	
T-Mobile USA Inc.	5,050	15 juillet 2033	USD	(254 000)	(334 498)	(349 076)	
T-Mobile USA Inc.	5,500	15 janvier 2055	USD	(122 000)	(162 277)	(157 948)	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,625	15 février 2055	USD	(74 000)	(96 452)	(98 322)	
US Foods Inc.	4,750	15 février 2029	USD	(1 223 000)	(1 521 897)	(1 641 090)	
US Foods Inc.	4,625	1er juin 2030	USD	(275 000)	(348 085)	(365 744)	
US Foods Inc.	7,250	15 janvier 2032	USD	(456 000)	(624 217)	(655 994)	
Verizon Communications Inc.	5,050	9 mai 2033	USD	(589 000)	(790 287)	(815 254)	
Verizon Communications Inc.	3,550	22 mars 2051	USD	(300 000)	(296 533)	(292 916)	
Warnermedia Holdings Inc.	4,279	15 mars 2032	USD	(226 000)	(262 189)	(230 897)	
Warnermedia Holdings Inc.	5,050	15 mars 2042	USD	(95 000)	(88 831)	(84 420)	
					(16 552 701)	(16 975 910)	(53,80)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Obligations étrangères (31 décembre 2024 : néant)							
NCL Corp. Ltd.	6,750	1er février 2032	USD	(256 000)	(353 887)	(357 085)	
OI European Group BV	4,750	15 février 2030	USD	(446 000)	(578 539)	(585 827)	
Perrigo Finance Unlimited Co.	6,125	30 septembre 2032	USD	(57 000)	(77 899)	(78 574)	
					(1 010 325)	(1 021 486)	(3,24)
Total des obligations – position vendeur					(29 693 885)	(30 180 706)	(95,65)
Total du portefeuille de placements					30 993 740	31 068 647	98,46
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						28 064	0,09
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						(38 216)	(0,12)
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						104 545	0,33
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						(27 328)	(0,09)
Total de la plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						621	–
Total de la moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						(3 399)	(0,01)
Autres actifs, moins les passifs						421 834	1,34
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						31 554 768	100,00

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Contrats de change à terme (Annexe 1) (non audité)
Au 30 juin 2025

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	(22 966)	USD	17 000	17 septembre 2025	136
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(11 277)	USD	8 357	17 septembre 2025	80
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(31 000)	CAD	42 268	17 septembre 2025	138
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(55 000)	CAD	75 285	17 septembre 2025	537
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(1 388 021)	CAD	1 899 604	17 septembre 2025	13 202
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(63 711)	CAD	86 757	17 septembre 2025	173
Banque Royale du Canada	CAD	(8 120)	USD	6 000	17 septembre 2025	34
Banque Royale du Canada	CAD	(1 205 830)	USD	891 000	17 septembre 2025	5 012
Banque Royale du Canada	USD	(56 000)	CAD	76 252	17 septembre 2025	147
Banque Royale du Canada	USD	(2 000)	CAD	2 726	17 septembre 2025	8
Banque Royale du Canada	USD	(195 000)	CAD	266 479	17 septembre 2025	1 464
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(50 043)	USD	37 000	17 septembre 2025	239
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(13 585)	USD	10 000	17 septembre 2025	5
La Banque Toronto-Dominion	USD	(1 541 000)	CAD	2 101 154	17 septembre 2025	6 889
						28 064
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(57 538)	CAD	77 797	17 septembre 2025	(394)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(54 349)	USD	39 746	17 septembre 2025	(332)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(32 821)	USD	24 000	17 septembre 2025	(204)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(193 354)	USD	141 656	17 septembre 2025	(838)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(253 680)	USD	186 000	17 septembre 2025	(901)
Banque Royale du Canada	USD	(4 639 184)	CAD	6 288 238	17 septembre 2025	(16 330)
Banque Royale du Canada	USD	(504 709)	CAD	684 113	17 septembre 2025	(1 777)
Banque Royale du Canada	USD	(979 450)	CAD	1 327 608	17 septembre 2025	(3 449)
Banque Royale du Canada	CAD	(1 000 813)	USD	735 000	17 septembre 2025	(1 935)
Banque Royale du Canada	CAD	(30 971)	USD	22 788	17 septembre 2025	(2)
Banque Royale du Canada	CAD	(983 944)	USD	721 000	17 septembre 2025	(4 079)
Banque Royale du Canada	CAD	(70 964)	USD	52 000	17 septembre 2025	(294)
Banque Royale du Canada	CAD	(47 830)	USD	35 000	17 septembre 2025	(263)
Banque Royale du Canada	CAD	(159 988)	USD	117 000	17 septembre 2025	(979)
La Banque Toronto-Dominion	USD	(43 000)	CAD	58 158	17 septembre 2025	(278)
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(1 878 903)	USD	1 378 000	17 septembre 2025	(6 161)
						(38 216)
						(10 152)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Contrats à terme normalisés (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2025

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur $	Plus-value (moins-value) latente $
Contrats à terme normalisés sur GILT à long terme, LIFFE	26 septembre 2025	8	1 391 612	32 460
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	19 septembre 2025	10	1 529 946	27 503
Contrats à terme normalisés, EUREX Bund (long terme)	8 septembre 2025	(19)	(3 960 809)	22 232
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	18 septembre 2025	46	5 612 000	18 750
Contrat à terme normalisé sur devises, CAD	16 septembre 2025	8	804 291	3 600
			5 377 040	104 545
Contrat à terme normalisé sur devises, CAD	16 septembre 2025	7	703 755	(1 051)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 2 ans, MTL	18 septembre 2025	(85)	(8 981 525)	(2 929)
Contrats à terme normalisés sur GILT à long terme, LIFFE	26 septembre 2025	11	1 913 466	(6 568)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	18 septembre 2025	(58)	(6 618 380)	(16 780)
			(12 982 684)	(27 328)
			(7 605 644)	**77 217**

Swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3) (non audité)

Au 30 juin 2025

Description	Date d'entrée en vigueur	Date d'expiration	Notionnel	Juste valeur $	Plus-value (moins-value) latente $
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	13 juin 2025	20 juin 2030	56 000 USD	(5 782)	245
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	16 juin 2025	20 juin 2030	62 000 USD	(6 401)	89
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	17 juin 2025	20 juin 2030	76 000 USD	(7 847)	287
				(20 030)	621
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	24 juin 2025	20 juin 2030	78 000 USD	(8 053)	(1 335)
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	27 juin 2025	20 juin 2030	160 000 USD	(16 520)	(1 074)
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	27 juin 2025	20 juin 2030	80 000 USD	(8 260)	(532)
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	27 juin 2025	20 juin 2030	80 000 USD	(8 260)	(458)
				(41 093)	(3 399)
				(61 123)	**(2 778)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L
(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, 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 1er 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 31 mars 2025, le Fonds a changé de nom et le Fonds alternatif de revenu CC&L est devenu le Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L.

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 30 juin 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– $	4 586 613 $	– $	4 586 613 $
Obligations – position acheteur	–	56 662 740	–	56 662 740
Contrats de change à terme	–	28 064	–	28 064
Contrats à terme normalisés	104 545	–	–	104 545
Swaps sur défaillance de crédit	621	–	–	621
	105 166 $	61 277 417 $	– $	61 382 583 $

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations – position vendeur	– $	30 180 706 $	– $	30 180 706 $
Contrats de change à terme	–	38 216	–	38 216
Contrats à terme normalisés	27 328	–	–	27 328
Swaps sur défaillance de crédit	3 399	–	–	3 399
	30 727 $	30 218 922 $	– $	30 249 649 $

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 $

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2025	**Solde à l'ouverture de la période**	**Parts rachetables émises**	**Parts rachetables réinvesties**	**Parts rachetables rachetées**	**Solde à la clôture de la période**
Série A	**33 874**	**39 394**	**228**	**(5 688)**	**67 808**
Série F	**78 797**	**285 371**	**1 423**	**(3 695)**	**361 896**
Série I	**3 216 914**	**27 524**	**46 236**	**(236 664)**	**3 054 010**
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

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 aucuns 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 30 juin 2025, GFCC&L détenait 6 924 parts de série A, 6 991 parts de série F et 2 468 267 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 56 234 $, de 60 227 $ et de 22 537 746 $ (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 $ au 31 décembre 2024). Au 30 juin 2025, CCLWFI détenait 102 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 929 $ (100 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 919 $ au 31 décembre 2024).

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

Le Fonds a payé 15 135 $ (13 817 $ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant la période (aucun en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires ($)	Contrats dérivés de change ($)	Exposition nette ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Livre sterling	(7 816)	–	(7 816)	–	(391)
Euro	10 564	–	10 564	–	528
Dollar américain	7 067 503	(7 005 425)	62 078	0,2	3 104
Total	7 070 251	(7 005 425)	64 826	0,2	3 241

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

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total $	% de l'actif net
Moins de 1 an	4 758 911	15,1
De 1 à 3 ans	5 022 812	15,9
De 3 à 5 ans	17 228 037	54,6
Plus de 5 ans	4 058 887	12,9
Total	31 068 647	98,5

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

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 83 000 $ (225 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025

Notations des créances et des contreparties	Total $	% de l'actif net
AAA	7 463 566	23,7
AA	7 034 283	22,3
A	1 358 042	4,3
BBB	22 169 420	70,3
BB	13 232 156	41,9
B	6 221 183	19,7
CCC	1 145 126	3,6
Non notées	2 653 641	8,4
Total	61 277 417	194,2

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

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025	**2024**
	$	**$**
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1 854	2 204
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(371)	(441)
Revenus nets tirés du prêt de titres	**1 483**	**1 763**
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	1 483	1 763
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	20,0 %	20,0 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025	**2024**
	(en milliers de $)	**(en milliers de $)**
Titres prêtés	3 734	3 551
Garanties reçues	3 921	3 729
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier (note 13)

Au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 157,8 % à 268,0 % (de 212,4 % à 300,0 % au 31 décembre 2024) de sa valeur liquidative. En janvier 2025, l'exposition totale du Fonds a dépassé de 300 % les limites relatives au recours à l'effet de levier pendant quatre jours par suite d'un important rachat qui s'est traduit par une réduction de la valeur liquidative du Fonds. Cette brève augmentation de l'exposition totale à l'effet de levier n'a pas eu d'incidence significative sur le Fonds. Au 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 157,8 % (257,2 % au 31 décembre 2024) 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 la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 1 946 017 $ (de néant à 6 233 466 $ au 31 décembre 2024). Au 30 juin 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	– **$**	950 727 $
Placements à court terme	**48 145 942**	46 683 781
Placements	**43 357 522**	47 087 123
Montant à recevoir du courtier	**799 822**	–
Dividendes à recevoir	**80 575**	50 500
Autres créances	**32 830**	34 770
Souscriptions à recevoir	**14 852**	1 706
	92 431 543	94 808 607
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	**573 746**	–
Placements vendus à découvert	**38 463 408**	43 239 262
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**70 059**	141 319
Montant à payer au courtier	**6 937**	274 912
Frais d'emprunt de titres à payer	**12 341**	10 425
Charges à payer	**37 972**	44 084
Frais de gestion à payer	**40 916**	39 853
Rémunération au rendement à payer	**–**	260 458
Rachats à payer	**10 223**	81 543
	39 215 602	44 091 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**53 215 941 $**	50 716 751 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**697 400 $**	753 230 $
Série F	**47 435 920 $**	44 861 340 $
Série I	**5 082 621 $**	5 102 181 $
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	**66 331**	70 630
Série F	**4 340 735**	4 068 201
Série I	**440 000**	440 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	**10,51 $**	10,66 $
Série F	**10,93 $**	11,03 $
Série I	**11,55 $**	11,60 $

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	**5 745 $**	(96 864) $
Variation du gain (perte) de change latent	**4 049**	(187 493)
Autres revenus (pertes)	**884**	54 009
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	**1 772 236**	582 927
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	**(484 338)**	(657 886)
Intérêts aux fins des distributions	**743 691**	1 597 236
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**822 332**	5 692 173
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	**(740 543)**	(3 213 513)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(2 793 699)**	(912 919)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	**766 624**	892 852
Gain (perte) net total sur placements	**86 303**	3 980 870
Total des revenus (pertes) nets	**96 981**	3 750 522
Charges (note 8)		
Charges administratives	**1 103**	–
Honoraires de l'auditeur	**20 675**	15 167
Honoraires des dépositaires	**16 228**	8 783
Honoraires de FundSERV	**1 619**	2 580
Honoraires du comité d'examen indépendant	**2 290**	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	**233**	–
Charges d'intérêts	**17 269**	226 109
Frais de gestion	**260 845**	260 701
Rémunération au rendement	**2 353**	–
Honoraires de professionnels	**16 785**	37 866
Coût d'emprunt de titres	**80 030**	70 760
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	**26 686**	23 623
Coûts de transaction (note 9)	**108 399**	85 656
Total des charges d'exploitation	**554 515**	733 220
Retenues d'impôts (note 7)	**(17 330)**	(21 120)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(474 864) $**	2 996 182 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	**(11 020) $**	57 326 $
Série F	**(444 284) $**	2 665 085 $
Série I	**(19 560) $**	273 771 $
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	**68 117**	91 947
Série F	**4 363 031**	4 632 946
Série I	**440 000**	440 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	**(0,16) $**	0,62 $
Série F	**(0,10) $**	0,58 $
Série I	**(0,04) $**	0,62 $

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**753 230 $**	1 266 403 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(11 020)**	57 326
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**76 089**	25 908
Rachat de parts rachetables	**(120 899)**	(655 860)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**(44 810)**	(629 952)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**(55 830)**	(572 626)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**697 400 $**	693 777 $

	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**44 861 340 $**	51 240 865 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(444 284)**	2 665 085
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**7 954 582**	5 189 563
Rachat de parts rachetables	**(4 935 718)**	(13 409 758)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**3 018 864**	(8 220 195)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**2 574 580**	(5 555 110)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**47 435 920 $**	45 685 755 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**5 102 181 $**	4 451 413 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(19 560)**	273 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**(19 560)**	273 771
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**5 082 621 $**	4 725 184 $

	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**50 716 751 $**	56 958 681 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(474 864)**	2 996 182
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	**8 030 671**	5 215 471
Rachat de parts rachetables	**(5 056 617)**	(14 065 618)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	**2 974 054**	(8 850 147)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	**2 499 190**	(5 853 965)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**53 215 941 $**	51 104 716 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(474 864) $**	2 996 182 $
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	**(4 049)**	187 493
(Gain) perte net réalisé sur les placements	**(822 332)**	(5 692 173)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	**740 543**	3 213 513
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	**2 793 699**	912 919
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	**(766 624)**	(892 852)
Achat de placements	**(221 909 335)**	(229 742 213)
Produit de la vente de placements	**216 387 838**	246 161 416
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	**(30 075)**	(84 848)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	**–**	184
(Augmentation) diminution des autres créances	**1 940**	4 222
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	**1 916**	(2 403)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**(71 260)**	111 001
Augmentation (diminution) des charges à payer	**(6 112)**	4 663
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	**1 063**	(8 409)
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	**(260 458)**	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**(4 418 110)**	17 168 695
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	**7 982 885**	5 211 775
Rachat de parts rachetables**	**(5 093 297)**	(13 828 957)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 889 588**	(8 617 182)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	**(1 528 522)**	8 551 513
Variation du gain (perte) de change latent	**4 049**	(187 493)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	**950 727**	–
Dette bancaire, à l'ouverture de la période	**–**	(8 523 552)
	(573 746)	(159 532)
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	**– $**	282 347 $
Dette bancaire, à la clôture de la période	**(573 746) $**	(441 879) $
	(573 746) $	(159 532) $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**1 724 831 $**	476 959 $
Dividendes payés*	**(555 598)**	(546 885)
Intérêts reçus*	**743 691**	1 597 420
Intérêts payés*	**(17 269)**	(226 109)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 34 640 $ (37 003 $ en 2024).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	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 2024 : 92,04 %)							
Bons du Trésor du Canada	5,286	2 juillet 2025	CAD	3 650 000	3 628 809	3 649 471	
Bons du Trésor du Canada	2,858	16 juillet 2025	CAD	18 350 000	18 240 651	18 328 459	
Bons du Trésor du Canada	2,766	30 juillet 2025	CAD	5 850 000	5 815 243	5 837 235	
Bons du Trésor du Canada	2,729	13 août 2025	CAD	17 950 000	17 844 199	17 892 282	
Bons du Trésor du Canada	2,711	27 août 2025	CAD	1 250 000	1 242 178	1 244 746	
Bons du Trésor du Canada	2,690	10 septembre 2025	CAD	1 200 000	1 192 704	1 193 749	
					47 963 784	48 145 942	90,47
Total des placements à court terme – position acheteur					47 963 784	48 145 942	90,47
Actions canadiennes – position acheteur							
Énergie (31 décembre 2024 : 12,42 %)							
Advantage Energy Ltd.				116 360	1 086 371	1 376 539	
Canadian Natural Resources Ltd.				19 240	770 947	823 472	
Enerflex Ltd.				109 270	979 569	1 174 653	
Headwater Exploration Inc.				53 820	382 351	362 209	
Kelt Exploration Ltd.				66 590	407 398	488 771	
Keyera Corp., reçus de souscription				15 660	613 089	683 246	
NexGen Energy Ltd., NYSE				30 620	275 432	289 960	
Pason Systems Inc.				6 820	96 024	83 750	
Pembina Pipeline Corp., TSE				20 290	1 076 025	1 037 428	
					5 687 206	6 320 028	11,18
Matières premières (31 décembre 2024 : néant)							
Hudbay Minerals Inc.				6 850	92 681	98 983	
Methanex Corp., NASD				11 700	555 194	528 429	
Ressources Teck Ltée, NYSE				2 050	106 761	112 952	
					754 636	740 364	1,39
Industries (31 décembre 2024 : 13,51 %)							
ADENTRA Inc.				19 900	743 000	574 115	
AtkinsRealis Group Inc.				14 970	1 244 139	1 429 785	
Black Diamond Group Ltd.				176 490	1 439 552	1 745 486	
CAE inc., NYSE				8 150	237 972	325 502	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, NYSE				1 080	150 895	153 319	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, NYSE				3 400	366 683	367 757	
Finning International Inc.				6 670	371 064	388 327	
RB Global Inc., NYSE				10 956	1 415 859	1 587 482	
Métaux Russel Inc.				5 170	219 383	226 705	
TFI International Inc., NYSE				2 040	258 335	249 603	
					6 446 882	7 048 081	13,24
Bien de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,25 %)							
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)							
Empire Co., Ltd.				4 700	256 560	265 597	
Premium Brands Holdings Corp.				30 810	2 451 823	2 502 388	
					2 708 383	2 767 985	5,20
Soins de santé (31 décembre 2024 : 8,54 %)							
Chartwell Résidences pour retraités				176 122	2 263 696	3 274 108	
Dentalcorp Holdings Ltd				78 270	651 828	659 033	
Sienna Senior Living Inc.				36 780	648 577	700 659	
					3 564 101	4 633 800	8,71
Services financiers (31 décembre 2024 : 6,91 %)							
Fairfax Financial Holdings Ltd.				830	1 639 222	2 040 140	
Westaim Corp.				13 550	420 592	416 798	
					2 059 814	2 456 938	4,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	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 2024 : 3,48 %)						
Coveo Solutions Inc.			28 010	209 939	215 397	
Descartes Systems Group Inc., NASD			980	139 382	135 921	
Descartes Systems Group Inc., TSE			3 560	484 214	492 455	
Dye & Durham Ltd.			22 170	341 024	212 832	
Sylogist Ltd.			36 100	305 457	311 904	
TECSYS Inc.			8 950	257 625	345 918	
				1 737 641	1 714 427	3,22
Services de communication (31 décembre 2024 : néant)						
Telesat Corp., TSE			6 130	165 178	203 148	0,38
Immobilier (31 décembre 2024 : 10,76 %)						
DREAM Unlimited Corp.			28 770	687 127	593 813	
European Residential REIT			1 273 687	4 099 275	3 184 218	
Le Fonds de placement immobilier First Capital			15 000	264 450	272 250	
InterRent REIT			13 590	153 124	183 737	
NorthWest Healthcare Properties REIT			181 060	898 182	901 679	
				6 102 158	5 135 697	9,65
Total des actions canadiennes – position acheteur				29 225 999	31 020 468	58,29
Actions canadiennes – position vendeur						
Énergie (31 décembre 2024 : -9,36 %)						
ARC Resources Ltd.			(16 160)	(427 103)	(463 954)	
Baytex Energy Corp.			(65 150)	(317 754)	(158 966)	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée			(11 450)	(1 046 868)	(1 238 661)	
Keyera Corp.			(29 280)	(1 231 416)	(1 304 131)	
Pembina Pipeline Corp.,			(1 770)	(89 333)	(90 593)	
PrairieSky Royalty Ltd.			(27 520)	(756 900)	(650 022)	
Total Energy Services Inc.			(13 980)	(134 993)	(150 984)	
Trican Well Service Ltd.			(10 190)	(45 434)	(45 957)	
Vermilion Energy Inc.			(15 840)	(224 275)	(157 450)	
Whitecap Resources Inc.			(55 620)	(519 728)	(508 923)	
				(4 793 804)	(4 769 641)	(8,96)
Matières premières (31 décembre 2024 : néant)						
Ivanhoe Mines Ltd.			(50 530)	(525 306)	(516 922)	(0,97)
Industries (31 décembre 2024 : -3,14 %)						
CAE inc., TSE			(3 400)	(120 721)	(135 694)	
Cargojet Inc.			(2 300)	(219 328)	(218 109)	
Quincaillerie Richelieu Ltée			(17 920)	(654 266)	(655 693)	
Stantec Inc.			(4 900)	(677 111)	(726 033)	
Industries Toromont Ltée			(5 220)	(590 112)	(638 876)	
WSP Global Inc.			(870)	(210 291)	(241 660)	
				(2 471 829)	(2 616 065)	(4,92)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -1,69 %)						
La Société Canadian Tire Ltée			(1 550)	(259 872)	(287 355)	
Dollarama inc.			(1 700)	(297 879)	(326 179)	
				(557 751)	(613 534)	(1,15)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -1,41 %)						
Alimentation Couche-Tard inc.			(5 840)	(405 803)	(395 310)	
Saputo inc.			(6 950)	(172 962)	(193 697)	
				(578 765)	(589 007)	(1,11)
Services financiers (31 décembre 2024 : -5,06 %)						
La Banque de Nouvelle-Écosse			(2 850)	(205 638)	(214 605)	
Société financière Definity			(2 700)	(201 626)	(214 299)	
EQB Inc.			(8 530)	(829 041)	(883 367)	
Corporation Fiera Capital			(36 970)	(328 058)	(237 347)	
Goeasy Ltd.			(2 110)	(329 342)	(354 227)	
Société financière IGM Inc.			(14 250)	(568 981)	(613 035)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Intact Corporation financière			(1 630)	(482 870)	(516 140)	
Onex Corp.			(3 090)	(279 061)	(346 389)	
				(3 224 617)	(3 379 409)	(6,35)
Services de communication (31 décembre 2024 : -3,18 %)						
BCE Inc.			(17 760)	(553 319)	(536 352)	
Québecor inc.			(5 550)	(212 395)	(230 048)	
				(765 714)	(766 400)	(1,44)
Services publics (31 décembre 2024: -3,01 %)						
Immobilier (31 décembre 2024 : -3,22 %)						
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			(2 230)	(89 284)	(99 034)	
FPI Propriétés de Choix			(18 090)	(267 280)	(268 998)	
Colliers International Group Inc., TSE			(1 700)	(261 980)	(302 889)	
CT REIT			(48 320)	(720 671)	(767 322)	
FirstService Corp.			(1 080)	(253 896)	(256 640)	
Fonds de placement immobilier RioCan			(13 860)	(265 200)	(245 461)	
StorageVault Canada Inc.			(66 150)	(266 253)	(270 554)	
				(2 124 564)	(2 210 898)	(4,15)
Total des actions canadiennes – position vendeur				(15 042 350)	(15 461 876)	(29,05)
Actions américaines – position acheteur						
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,42 %)						
Freeport-McMoRan Inc.			4 790	269 650	283 333	0,53
Industries (31 décembre 2024 : 7,87%)						
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 4,94 %)						
Burlington Stores Inc.			950	315 924	301 565	
Carvana Co.			2 240	778 740	1 029 910	
				1 094 664	1 331 475	2,50
Services financiers (31 décembre 2024 : 1,81 %)						
Capital One Financial Corp.			5 400	1 374 658	1 567 678	
Wells Fargo & Co.			5 440	567 808	594 720	
				1 942 466	2 162 398	4,06
				3 306 780	3 777 206	7,09
Total des actions américaines – position acheteur						
Actions américaines – position vendeur						
Énergie (31 décembre 2024 : néant)						
Gran Tierra Energy Inc.			(25 942)	(170 831)	(168 623)	(0,32)
Matières premières (31 décembre 2024 : -6,51 %)						
Graphic Packaging Holding Co.			(3 420)	(129 700)	(98 325)	
Hecla Mining Co.			(35 350)	(279 723)	(288 928)	
International Flavors & Fragrances Inc.			(2 020)	(254 645)	(202 725)	
Louisiana-Pacific Corp.			(4 380)	(526 604)	(513 920)	
Martin Marietta Materials Inc.			(1 720)	(1 328 754)	(1 288 375)	
Packaging Corp. of America			(1 040)	(285 885)	(267 425)	
Silgan Holdings Inc.			(9 920)	(778 419)	(733 371)	
Vulcan Materials Co.			(3 090)	(1 112 865)	(1 099 695)	
				(4 696 595)	(4 492 764)	(8,43)
Industries (31 décembre 2024 : -11,61 %)						
Advanced Drainage Systems Inc.			(2 840)	(636 337)	(445 103)	
AECOM			(1 700)	(245 085)	(261 795)	
Amentum Holdings Inc.			(6 194)	(197 463)	(199 545)	
Copart Inc.			(5 450)	(381 477)	(364 910)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Southwest Airlines Co.			(4 670)	(155 243)	(206 714)	
				(1 615 605)	(1 478 067)	(2,78)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -3,53 %)						
CarMax Inc.			(2 000)	(217 364)	(183 416)	
Kohl's Corp.			(14 390)	(230 946)	(166 506)	
Lululemon Athletica Inc.			(820)	(257 056)	(265 826)	
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.			(670)	(97 155)	(120 475)	
Tesla Inc.			(400)	(158 751)	(173 379)	
				(961 272)	(909 602)	(1,71)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,39 %)						
Hershey Co.			(1 490)	(344 720)	(337 393)	
Reynolds Consumer Products Inc.			(3 570)	(130 985)	(104 342)	
				(475 705)	(441 735)	(0,83)
Services financiers (31 décembre 2024 : -2,16 %)						
Bank of America Corp.			(14 010)	(857 400)	(904 599)	
Franklin Resources Inc.			(9 940)	(252 578)	(323 480)	
Synchrony Financial			(5 440)	(379 961)	(495 402)	
				(1 489 939)	(1 723 481)	(3,24)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -0,67 %)						
Apple Inc.			(1 660)	(501 789)	(464 724)	
Badger Meter Inc.			(1 420)	(420 137)	(474 612)	
				(921 926)	(939 336)	(1,77)
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,36 %)						
Total des actions américaines – position vendeur				(10 331 873)	(10 153 608)	(19,08)
Actions étrangères – position acheteur						
Matières premières (31 décembre 2024 : 8,87 %)						
Amcor PLC			92 075	1 246 693	1 154 597	
CRH PLC			25 970	3 200 650	3 253 027	
				4 447 343	4 407 624	8,28
Industries (31 décembre 2024 : 7,00 %)						
AerCap Holdings NV			6 140	854 737	980 228	
Brookfield Business Partners LP, NYSE			62 624	1 749 006	2 215 728	
				2 603 743	3 195 956	6,01
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,27 %)						
Services publics (31 décembre 2024 : 4,81 %)						
Brookfield Infrastructure Partners LP, NYSE			20 920	848 310	956 268	1,80
Total des actions étrangères – position acheteur				7 899 396	8 559 848	16,09
Actions étrangères – position vendeur						
Industries (31 décembre 2024 : néant)						
Trane Technologies PLC			(210)	(116 173)	(125 338)	(0,24)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,21 %)						
Total des actions étrangères – position vendeur				(116 173)	(125 338)	(0,24)
Fonds négociés en bourse – position vendeur (31 décembre 2024 : -28,75 %)						
BMO S&P 500 Index ETF			(10 350)	(665 782)	(956 340)	
Industrial Select Sector SPDR Fund			(2 855)	(438 826)	(574 685)	
Invesco QQQ Trust, série 1			(340)	(210 434)	(255 922)	
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF			(81 280)	(2 909 752)	(3 478 784)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF			(4 624)	(1 304 113)	(1 516 285)	
iShares Russell 2000 ETF			(6 500)	(1 879 656)	(1 913 893)	
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF			(22 580)	(406 455)	(383 183)	
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF			(86 420)	(1 291 205)	(1 358 522)	
iShares U.S. Consumer Staples ETF			(10 330)	(1 011 485)	(993 435)	
SPDR S&P 500 ETF Trust			(710)	(524 487)	(598 569)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF			(2 720)	(429 580)	(466 899)	
SPDR S&P Retail ETF			(2 150)	(206 727)	(226 069)	
Total des fonds négociés en bourse – position vendeur				(11 278 502)	(12 722 586)	(23,90)
Commissions de courtage intégrées (note 3)				(49 104)		
Total du portefeuille de placements				51 577 957	53 040 056	99,67
Autres actifs, moins les passifs					175 885	0,33
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					53 215 941	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 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 1er 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 30 juin 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– $	48 145 942 $	– $	48 145 942 $
Actions canadiennes – position acheteur	31 020 468	–	–	31 020 468
Actions américaines – position acheteur	3 777 206	–	–	3 777 206
Actions étrangères – position acheteur	8 559 848	–	–	8 559 848
	43 357 522 $	48 145 942 $	– $	91 503 464 $

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	15 461 876 $	– $	– $	15 461 876 $
Actions américaines – position vendeur	10 153 608	–	–	10 153 608
Actions étrangères – position vendeur	125 338	–	–	125 338
Fonds négociés en bourse – position vendeur	12 722 586	–	–	12 722 586
	38 463 408 $	– $	– $	38 463 408 $

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 $

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2025	**Solde à l'ouverture de la période**	**Parts rachetables émises**	**Parts rachetables réinvesties**	**Parts rachetables rachetées**	**Solde à la clôture de la période**
Série A	**70 630**	**7 091**	**–**	**(11 390)**	**66 331**
Série F	**4 068 201**	**722 107**	**–**	**(449 573)**	**4 340 735**
Série I	**440 000**	**–**	**–**	**–**	**440 000**
2024					
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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série I du Fonds.

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 1 143 830 $ (1 143 830 $ au 31 décembre 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 inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant au 31 décembre 2023).

Au cours de la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 aucuns 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.

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 30 juin 2025, 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 52 572 $, 54 643 $ et 5 082 621 $ (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 $ au 31 décembre 2024).

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

Le Fonds a payé 108 399 $ (85 656 $ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant la période (aucun en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar américain	(574 826)	(1,1)	(28 741)
	(574 826)	(1,1)	(28 741)

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

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme. 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 39 000 $ (52 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, environ 9,2 % (7,6 % au 31 décembre 2024) 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 489 000 $ (385 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance.

Au 30 juin 2025

Notations des créances et des contreparties	Total $	% de l'actif net
AAA	48 145 942	90,5
Total	48 145 942	90,5

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

Placements dans des entités structurées (note 11)

Au 30 juin 2025, 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 12 722 586 $, respectivement (néant et 14 578 286 $, respectivement, au 31 décembre 2024). 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 la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 53,1 % à 96,6 % (de 79,9 % à 117,5 % au 31 décembre 2024) de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 73,4 % (85,3 % au 31 décembre 2024) 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 la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 3 766 835 $ (de néant à 13 722 744 $ au 31 décembre 2024). Au 30 juin 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 1,1 % (0,0 % au 31 décembre 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État de la situation financière au

	30 juin 2025 (non audité)
Actif	
Actif courant	
Trésorerie	**304 043 $**
Placements à court terme	**2 091 689**
Placements	**4 039 415**
Dividendes à recevoir	**6 552**
Autres créances	**3 862**
	6 445 561
Passif	
Passif courant	
Placements vendus à découvert	**1 896 465**
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**2 971**
Charges à payer	**13 213**
Frais de gestion à payer	**191**
	1 912 840
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 532 721 $**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	**49 476 $**
Série F	**105 077 $**
Série I	**4 378 168 $**
Parts rachetables en circulation (note 6)	
Série A	**5 000**
Série F	**10 589**
Série I	**440 000**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Série A	**9,90 $**
Série F	**9,92 $**
Série I	**9,95 $**

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État du résultat global (non audité)

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025

	2025
Revenus	
Gain (perte) de change réalisé	**(27 747) $**
Variation du gain (perte) de change latent	**(5 231)**
Gain (perte) net sur placements	
Dividendes	**18 644**
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	**(10 643)**
Intérêts aux fins des distributions	**13 472**
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**(75 241)**
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	**23 804**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	**175 232**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	**(100 794)**
Gain (perte) net total sur placements	**44 474**
Total des revenus (pertes) nets	**11 496**
Charges (note 8)	
Honoraires de l'auditeur	**13 242**
Honoraires des dépositaires	**1 398**
Honoraires du comité d'examen indépendant	**2 290**
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	**233**
Charges d'intérêts	**3**
Frais de gestion	**478**
Honoraires de professionnels	**12 133**
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	**143**
Coûts de transaction (note 9)	**3 401**
Total des charges d'exploitation	**33 321**
Retenues d'impôts (note 7)	**(454)**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(22 279) $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	**(524) $**
Série F	**77 $**
Série I	**(21 832) $**
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	**5 000**
Série F	**7 641**
Série I	**440 000**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*	
Série A	**(0,10) $**
Série F	**0,01 $**
Série I	**(0,05) $**

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025

	Série A 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(524)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	50 000
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	50 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	49 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	49 476 $

	Série F 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	77
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	105 000
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	105 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	105 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	105 077 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025

	Série I 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(21 832)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 400 000
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	4 400 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	4 378 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 378 168 $

	Total 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(22 279)
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 555 000
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	4 555 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	4 532 721
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 532 721 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Tableau des flux de trésorerie (non audité)
Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025

	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(22 279) $**
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :	
Variation du (gain) perte de change latent	**5 231**
(Gain) perte net réalisé sur les placements	**75 241**
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	**(23 804)**
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(175 232)**
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	**100 794**
Achat de placements	**(10 444 050)**
Produit de la vente de placements	**6 232 412**
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	**(6 552)**
(Augmentation) diminution des autres créances	**(3 862)**
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	**2 971**
Augmentation (diminution) des charges à payer	**13 213**
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	**191**
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**(4 245 726)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	**4 555 000**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**4 555 000**
Augmentation (diminution) de la trésorerie	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**309 274**
Variation du gain (perte) de change latent	**(5 231)**
Trésorerie, à l'ouverture de la période	**–**
Trésorerie, à la clôture de la période	**304 043 $**

Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	**11 638 $**
Dividendes payés*	**(7 672)**
Intérêts reçus*	**13 472**
Intérêts payés*	**(3)**

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux de 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							
Bons du Trésor du Canada	5,286	2 juillet 2025	CAD	250 000	248 526	249 964	
Bons du Trésor du Canada	2,858	16 juillet 2025	CAD	250 000	248 583	249 707	
Bons du Trésor du Canada	2,766	30 juillet 2025	CAD	100 000	99 447	99 782	
Bons du Trésor du Canada	2,729	13 août 2025	CAD	100 000	99 439	99 678	
Bons du Trésor du Canada	2,690	10 septembre 2025	CAD	1 250 000	1 242 445	1 243 488	
Bons du Trésor du Canada	2,678	24 septembre 2025	CAD	150 000	149 073	149 070	
					2 087 513	2 091 689	46,14
Total des placements à court terme – position acheteur					2 087 513	2 091 689	46,14
Actions canadiennes – position acheteur							
Énergie							
Advantage Energy Ltd.				9 810	106 023	116 052	
Enerflex Ltd.				14 050	157 141	151 038	
Keyera Corp., reçus de souscription				1 000	39 150	43 630	
TerraVest Industries Inc.				550	88 850	93 005	
Tourmaline Oil Corp.				2 010	139 172	132 057	
					530 336	535 782	11,82
Industries							
ADENTRA Inc.				3 000	74 370	86 550	
AtkinsRealis Group Inc.				1 100	92 660	105 061	
Black Diamond Group Ltd.				15 000	135 599	148 350	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, TSE				820	88 307	88 708	
RB Global Inc., TSE				930	131 212	134 543	
					522 148	563 212	12,43
Biens de consommation de base							
Premium Brands Holdings Corp.				4 000	320 175	324 880	7,17
Soins de santé							
Chartwell Résidences pour retraités				19 960	334 170	371 056	
Dentalcorp Holdings Ltd.				18 760	155 800	157 959	
					489 970	529 015	11,67
Services financiers							
Brookfield Corp., TSE				1 500	122 014	126 420	
Fairfax Financial Holdings Ltd.				130	269 973	319 540	
					391 987	445 960	9,84
Technologies de l'information							
Constellation Software Inc.				33	149 115	164 776	
Dye & Durham Ltd.				6 760	73 521	64 896	
					222 636	229 672	5,07
Immobilier							
European Residential REIT				110 000	278 850	275 000	
NorthWest Healthcare Properties REIT				13 630	68 065	67 877	
					346 915	342 877	7,55
Total des actions canadiennes – position acheteur					2 824 167	2 971 398	65,55
Actions canadiennes – position vendeur							
Industries							
Quincaillerie Richelieu Ltée				(2 280)	(76 305)	(83 425)	
Industries Toromont Ltée				(420)	(46 871)	(51 404)	
					(123 176)	(134 829)	(2,97)
Biens de consommation discrétionnaire							
Société Canadian Tire Ltée. Ltd.				(130)	(21 796)	(24 101)	(0,53)
Biens de consommation de base							
Saputo inc.				(360)	(8 991)	(10 033)	(0,22)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	Taux de Rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Services financiers						
EQB Inc.			(730)	(69 435)	(75 599)	
Corporation Fiera Capital			(4 490)	(27 534)	(28 826)	
Goeasy Ltd.			(330)	(48 425)	(55 400)	
Société financière IGM Inc.			(2 090)	(92 503)	(89 912)	
Onex Corp.			(260)	(22 938)	(29 146)	
				(260 835)	(278 883)	(6,15)
Services de communication						
BCE Inc.			(1 750)	(56 951)	(52 850)	(1,17)
Immobilier						
Colliers International Group Inc., TSE			(140)	(21 575)	(24 944)	
Fonds de placement immobilier RioCan			(1 430)	(24 604)	(25 325)	
				(46 179)	(50 269)	(1,11)
Total des actions canadiennes – position vendeur				(517 928)	(550 965)	(12,15)
Actions américaines – position acheteur						
Biens de consommation discrétionnaire						
Carvana Co.			200	69 463	91 956	2,03
Services financiers						
Capital One Financial Corp.			400	104 433	116 124	2,56
Total des actions américaines – position acheteur				173 896	208 080	4,59
Actions américaines – position vendeur						
Matières premières						
International Flavors & Fragrances Inc.			(180)	(20 043)	(18 065)	
Louisiana-Pacific Corp.			(370)	(44 242)	(43 413)	
Martin Marietta Materials Inc.			(140)	(106 143)	(104 868)	
Vulcan Materials Co.			(290)	(101 190)	(103 208)	
				(271 618)	(269 554)	(5,95)
Industries						
Advanced Drainage Systems Inc.			(310)	(48 367)	(48 585)	
AECOM			(330)	(44 046)	(50 819)	
Amentum Holdings Inc.			(550)	(14 455)	(17 719)	
Copart Inc.			(460)	(35 036)	(30 800)	
				(141 904)	(147 923)	(3,26)
Biens de consommation discrétionnaire						
CarMax Inc.			(290)	(32 568)	(26 595)	
Tesla Inc.			(30)	(11 906)	(13 003)	
				(44 474)	(39 598)	(0,87)
Services financiers						
Synchrony Financial			(370)	(28 065)	(33 695)	(0,74)
Technologies de l'information						
Badger Meter Inc.			(80)	(21 863)	(26 739)	(0,59)
Total des actions américaines – position vendeur				(507 924)	(517 509)	(11,41)
Actions étrangères – position acheteur						
Matières premières						
Amcor PLC			10 005	138 367	125 460	
CRH PLC			2 900	382 503	363 257	
				520 870	488 717	10,77
Industries						
AerCap Holdings NV			590	86 466	94 191	
Brookfield Business Partners LP, TSE			4 600	157 157	162 979	
				243 623	257 170	5,67

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux de Rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen $	Juste valeur $	Pourcentage de l'actif net %
Services publics						
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE			2 500	107 415	114 050	2,52
Total des actions étrangères – position acheteur				871 908	859 937	18,96
Actions étrangères – position vendeur						
Industries						
Trane Technologies PLC			(20)	(9 674)	(11 935)	(0,26)
Total des actions étrangères – position vendeur				(9 674)	(11 935)	(0,26)
Fonds négociés en bourse – position vendeur						
Industrial Select Sector SPDR Fund			(460)	(86 644)	(92 594)	
Invesco QQQ Trust Series 1			(70)	(43 033)	(52 690)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF			(690)	(199 685)	(226 262)	
iShares Russell 2000 ETF			(240)	(68 928)	(70 667)	
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF			(16 490)	(263 609)	(279 835)	
iShares U.S. Consumer Staples ETF			(480)	(47 276)	(46 162)	
iShares U.S. Real Estate ETF			(370)	(50 970)	(47 846)	
Total des fonds négociés en bourse – position vendeur				(760 145)	(816 056)	(18,00)
Commissions de courtage intégrées (note 3)				(1 612)		
Total du portefeuille de placements				4 160 201	4 234 639	93,42
Autres actifs, moins les passifs					298 082	6,58
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					4 532 721	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 (non audité)

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'opportunités ciblées PCJ (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 1er mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 31 mars 2025. 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 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 d'actions et de contrats dérivés ainsi qu'en employant des stratégies d'actions longues/courtes. 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.

Comme il s'agit de la première période de présentation de l'information financière du Fonds, aucune information comparative n'est disponible.

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 30 juin 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– $	2 091 689 $	– $	2 091 689 $
Actions canadiennes – position acheteur	2 971 398	–	–	2 971 398
Actions américaines – position acheteur	208 080	–	–	208 080
Actions étrangères – position acheteur	859 937	–	–	859 937
	4 039 415 $	2 091 689 $	– $	6 131 104 $

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions canadiennes – position vendeur	550 965 $	– $	– $	550 965 $
Actions américaines – position vendeur	517 509	–	–	517 509
Actions étrangères – position vendeur	11 935	–	–	11 935
Fonds négociés en bourse – position vendeur	816 056	–	–	816 056
	1 896 465 $	– $	– $	1 896 465 $

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 30 juin 2025, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

2025	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
Série A	–	**5 000**	–	–	**5 000**
Série F	–	**10 589**	–	–	**10 589**
Série I	–	**440 000**	–	–	**440 000**

Au 30 juin 2025, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série A et de la série I du Fonds.

Imposition du Fonds (note 7)

Au cours de la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 %.

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 aucuns 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 4,0 % 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.

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 30 juin 2025, 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 49 476 $, 49 618 $ et 4 378 168 $.

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

Le Fonds a payé 3 401 $ en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant la période.

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds aux devises, au 30 juin 2025, 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.

Le tableau indique 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 30 juin 2025 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar américain	276 195	6,1	13 810
	276 195	6,1	13 810

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, le Fonds était exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme. 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 3 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, environ 47,3 % 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 augmenté ou diminué d'environ 214 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2025. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance.

Au 30 juin 2025 :

Notations des créances et des contreparties	Total ($)	% de l'actif net
AAA	2 091 689	46,1
Total	2 091 689	46,1

Placements dans des entités structurées (note 11)

Au 30 juin 2025, la valeur comptable des fonds négociés en bourse comptabilisée aux postes « Placements » et « Placements vendus à découvert » dans l'état de la situation financière était de néant et de 816 056 $, respectivement. La variation de la juste valeur des fonds négociés en bourse est comptabilisée dans l'état 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 la période close le 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds a varié de 35,8 % à 47,2 % de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 41,8 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions.

Les emprunts en trésorerie sont une composante de l'effet de levier du Fonds. Ces emprunts en trésorerie sont remboursables à vue. Au cours de la période close le 30 juin 2025, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 15 443 $. Au 30 juin 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds Connor, Clark & Lunn Inc.
Fonds communs de placement alternatifs

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 d'obligations à rendement absolu CC&L (auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)
- Fonds de rendement absolu PCJ II
- Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Fiducie RBC Services aux investisseurs en est le fiduciaire.

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

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité :

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, notamment la norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*. 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.

c) Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers de la période à l'étude.

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.

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.

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.

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 été 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 1er 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.

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.

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.

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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

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.

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 exposeraient 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.

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. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025, à l'exception des parts rachetables, qui sont remboursables à vue, des positions vendeur sur obligations et de certains dérivés. Au 31 décembre 2024, tous les passifs financiers des Fonds venaient à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

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 de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

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.